

RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS



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

INDICE

	Página
Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera consolidados	
Estados de situación financiera consolidados – Activos	6
Estados de situación financiera consolidados – Pasivos y Patrimonio	7
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	8
Estados de resultados integrales por función consolidados	9
Estados de flujos de efectivo directo consolidados	11
Notas a los estados financieros consolidados	
1. Información general	12
2. Descripción del negocio	13
3. Base de presentación de los estados financieros consolidados	15
4. Principales criterios contables aplicados	20
5. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros	59
6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad	76
7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	78
8. Otros activos financieros.....	79
9. Otros activos no financieros.....	83
10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	84
11. Saldos y transacciones con partes relacionadas	96
12. Inventarios	99
13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias	100
14. Inversiones en subsidiarias	105
15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación	105
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía	108
17. Propiedades, planta y equipo	114
18. Derechos de uso.....	119
19. Propiedades de inversión.....	123
20. Otros pasivos financieros	126
21. Pasivos por arrendamientos.....	134
22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	135
23. Otras provisiones	137
24. Otros pasivos no financieros	138
25. Provisiones por beneficios a los empleados	139
26. Contingencias y restricciones	141
27. Patrimonio neto	146
28. Participaciones no controladoras.....	149
29. Ganancia (pérdida) por acción	149
30. Ingresos de actividades ordinarias.....	150

31. Gastos de administración.....	150
32. Gastos del personal.....	151
33. Otras ganancias (pérdidas)	151
34. Ingresos y costos financieros.....	152
35. Diferencias de cambio	153
36. Resultados por unidades de reajuste.....	153
37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.....	154
38. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.....	155
39. Segmentos de operación.....	156
40. Medio ambiente	167
41. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.....	167



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Ripley Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Ripley Chile S.A y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales por función consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4 de los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de las asociadas indirectas Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y Nuevos Desarrollos S.A. reflejadas en los estados financieros bajo el método de la participación, las cuales representan un 11,3% de los activos consolidados al 31 de diciembre del 2019 (12,2% al 31 de diciembre de 2018) y presentan una ganancia neta devengada de M\$ 28.312.565 por el año terminado en esa fecha (M\$ 27.754.160 por el año terminado al 31 de diciembre de 2018). Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas asociadas indirectas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



Santiago, 26 de marzo de 2020
Ripley Chile S.A.

2

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto – Base de contabilización

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

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



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias

Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	224.656.780	136.092.423
Otros activos financieros	8	32.427.324	44.976.806
Otros activos no financieros	9	6.234.484	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	561.521.254	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	86.587.586	75.136.400
Inventarios	12	161.242.017	183.902.834
Activos por impuestos	13	54.969.278	16.028.294
Total de activos corrientes distintos de los activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		1.127.638.723	1.012.009.242
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	9.748.864	47.141.387
Total activos corrientes		1.137.387.587	1.059.150.629
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	76.954.051	32.346.700
Otros activos no financieros	9	1.169.119	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	321.772.994	327.123.927
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	50.252.417	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	270.691.351	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	41.775.238	42.590.179
Propiedades, planta y equipo	17	156.040.669	162.558.141
Derechos de uso	18	226.920.665	-
Propiedades de inversión	19	6.730.773	77.958.159
Activos por impuestos diferidos	13	102.682.003	73.410.553
Total activos no corrientes		1.254.989.280	972.030.791
TOTAL ACTIVOS		2.392.376.867	2.031.181.420

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



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	643.604.906	484.885.449
Pasivos por arrendamientos	21	17.220.682	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	225.505.979	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	4.880.981	49.593.077
Otras provisiones	23	19.066.441	11.190.656
Pasivos por impuestos	13	7.318.369	7.864.552
Provisiones por beneficios a los empleados	25	10.185.133	9.518.881
Otros pasivos no financieros	24	8.388.837	10.270.278
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		936.171.328	808.248.618
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	391.113	219.405
Total pasivos corrientes		936.562.441	808.468.023
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	231.428.295	292.763.402
Pasivos por arrendamientos	21	186.403.225	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	85.370.605	-
Otras provisiones	23	10.137.655	-
Pasivo por impuestos diferidos	13	-	3.534.778
Provisiones por beneficios a los empleados	25	8.971.359	8.311.208
Otros pasivos no financieros	24	136.502	7.758.266
Total pasivos no corrientes		522.447.641	312.367.654
Total pasivos		1.459.010.082	1.120.835.677
Patrimonio			
Capital emitido	27	603.537.157	603.537.157
Ganancias acumuladas	27	156.424.745	157.226.916
Otras reservas	27	5.131.049	7.247.651
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		765.092.951	768.011.724
Participaciones no controladoras	28	168.273.834	142.334.019
Total Patrimonio		933.366.785	910.345.743
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		2.392.376.867	2.031.181.420

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



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de cambio en el patrimonio consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Cambios en otras reservas										
		Capital emitido	Reserva de conversión	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de cobertura	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	27	603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	157.226.916	768.011.724	142.334.019	910.345.743
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(48.313.982)	(48.313.982)	-	(48.313.982)
Saldo inicial modificado		603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	108.912.934	719.697.742	142.334.019	862.031.761
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	49.725.662	49.725.662	25.939.815	75.665.477
Otro resultado integral		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	-	(2.116.602)	-	(2.116.602)
Total resultado integral		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	49.725.662	47.609.060	25.939.815	73.548.875
Dividendos	25	-	-	-	-	-	-	-	(1.501.506)	(1.501.506)	-	(1.501.506)
Incremento (disminución) por otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	(712.345)	(712.345)	-	(712.345)
Total cambios en patrimonio		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	47.511.811	45.395.209	25.939.815	71.335.024
Saldo final al 31.12.2019		603.537.157	(27.089)	(21.797)	(2.197.606)	(1.018.148)	8.395.689	5.131.049	156.424.745	765.092.951	168.273.834	933.366.785
Saldo inicial al 01.01.2018	27	603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	109.458.472	720.833.811	133.456.605	854.290.416
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(6.616.731)	(6.616.731)	-	(6.616.731)
Saldo inicial modificado		603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	102.841.741	714.217.080	133.456.605	847.673.685
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	54.385.175	54.385.175	8.877.414	63.262.589
Otro resultado integral		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	-	(590.531)	-	(590.531)
Total resultado integral		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	54.385.175	53.794.644	8.877.414	62.672.058
Total cambios en patrimonio		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	54.385.175	53.794.644	8.877.414	62.672.058
Saldo final al 31.12.2018		603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	157.226.916	768.011.724	142.334.019	910.345.743

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	30	1.114.332.781	1.137.665.627
Costo de ventas		(739.016.347)	(720.098.632)
Ganancia Bruta		375.316.434	417.566.995
Costos de distribución		(3.645.258)	(4.449.735)
Gasto de administración	31	(377.262.772)	(375.522.055)
Otras ganancias (pérdidas)	33	69.801.811	5.001.376
Ingresos financieros	34	8.143.827	6.371.596
Costos financieros	34	(14.329.631)	(5.703.162)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	28.312.565	27.754.160
Diferencias de cambio	35	3.673.797	(399.969)
Resultado por unidades de reajuste	36	589.231	528.141
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		90.600.004	71.147.347
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	13	(15.455.023)	(7.852.078)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		75.144.981	63.295.269
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	38	520.496	(32.680)
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		49.725.662	54.385.175
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	28	25.939.815	8.877.414
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	29	0,1816	0,2009
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	29	0,0019	(0,0001)
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,1835	0,2008

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



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias

Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota Nº	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos:			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	25	(1.294.990)	(98.052)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	15	(2.188.785)	(212.325)
Totales otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos		(3.483.775)	(310.377)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos:			
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancias (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(184.798)	(219.733)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(184.798)	(219.733)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(29.859)	-
Totales otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		(29.859)	-
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		1.574.715	(119.033)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		1.574.715	(119.033)
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		(2.123.717)	(649.143)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	25	424.226	26.474
Totales otro Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		424.226	26.474
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		8.062	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(425.173)	32.138
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		(417.111)	32.138
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		7.115	58.612
Otro resultado integral		(2.116.602)	(590.531)
Total resultado integral		73.548.875	62.672.058
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		47.609.060	53.794.644
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		25.939.815	8.877.414
Total resultado integral		73.548.875	62.672.058

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.424.642.038	2.290.073.197
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		3.705.176	3.474.100
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.099.956.668)	(2.024.653.272)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(192.014.030)	(176.680.776)
Intereses pagados		(14.511.495)	(2.613.049)
Intereses recibidos		1.981.448	1.592.147
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(29.354.637)	(36.893.489)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>94.491.832</u>	<u>54.298.858</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		147.166.883	-
Préstamos a entidades relacionadas		(108.020.786)	(19.216.817)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	759.411
Compras de propiedades, planta y equipo		(13.587.005)	(12.140.527)
Compras de activos intangibles		(7.072.095)	(3.309.116)
Dividendos recibidos		7.447.720	34.876.597
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	6.047.563
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>25.934.717</u>	<u>7.017.111</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		<u>23.122.277</u>	<u>22.645.290</u>
Total importes procedentes de préstamos		<u>23.122.277</u>	<u>22.645.290</u>
Pagos de préstamos		(26.594.138)	(27.226.835)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(26.880.668)	(996.623)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(8.411.040)
Dividendos pagados	25	<u>(1.501.506)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(31.854.035)</u>	<u>(13.989.208)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>88.572.514</u>	<u>47.326.761</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		88.572.514	47.326.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		136.092.423	88.765.662
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias		(8.157)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u>224.656.780</u>	<u>136.092.423</u>

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

RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(En miles de pesos chilenos – M\$)

1. Información general

Ripley Chile S.A., RUT 99.530.250-0 (en adelante “Ripley”, la “Matriz” o la “Sociedad”) y sus sociedades subsidiarias integran el Grupo (en adelante el “Grupo”).

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

Ripley Chile S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132, N°13.891, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 2 de julio de 2003 y su objeto es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

El Grupo es controlado por Ripley Corp S.A. en forma directa. La controladora última del Grupo es la sociedad Inversiones R Matriz Limitada.

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

País	31.12.2019			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	216	2.534	11.902	14.652
China	11	34	5	50
Totales	227	2.568	11.907	14.702

País	31.12.2018			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	209	2.530	13.435	16.174
China	12	39	6	57
Totales	221	2.569	13.441	16.231

Inscripción en registros públicos

En conformidad a la Ley N°18.046, Ripley Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 812 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”).

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

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

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

2. Descripción del negocio

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

NEGOCIO RETAIL

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

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

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

NEGOCIO BANCARIO

a) Banco Ripley:

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

b) CAR:

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

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

El uso de la tarjeta Ripley (tarjeta cerrada) está orientado a todos los segmentos de la población, aun cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como a las 10.500 alianzas estratégicas que permiten acceder a 115.336 terminales comerciales, destacándose entre ellos, estaciones de servicio, supermercados, empresas de telecomunicaciones, entre muchas otras. Asimismo, los clientes pueden optar por una amplia gama de seguros de bienes raíces, automotrices, personales y de garantía asociados a los productos vendidos.

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

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

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

Para concretar estas iniciativas, el Grupo, con fecha 13 de enero de 2009, ejerció la opción de compra del 22,5% de participación de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur, Mall Plaza Bio Bio, Mall Plaza Egaña, Mall Plaza Copiapó, Mall Plaza Los Dominicos y Mall Plaza Arica. Además, durante el año 2013, la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. adquirió la mayoría de la participación en Inmobiliaria Mall Las Américas, ubicada en la ciudad de Iquique. Ripley opera una tienda ancla en cada mall antes señalado, excepto en el Mall Plaza Bio Bio. Asimismo, el grupo posee el 50% de la propiedad en la sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., la cual es dueña de los centros comerciales Mall Curicó, Mall Marina Arauco y Mall del Centro de Concepción.

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

3. Base de presentación de los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

- a) Provisiones por riesgo de crédito:** En 2019 y 2018, el segmento bancario, mantiene el registro de las provisiones de riesgo de crédito de acuerdo con la normativa CMF y realiza ajustes por el reverso de cargo o abono de provisiones adicionales tomadas por el banco en el segmento oficinas centrales.

El Banco y sus subsidiarias determinan el modelo de provisiones por riesgo con la cartera de consumo y tarjeta de crédito de acuerdo con lo establecido por su regulador CMF. Para los fines de presentación de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2018, la

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

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

Provisión de deterioro de cuentas comerciales y créditos contingentes

- Al 31 de diciembre de 2019

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

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

Provisión de créditos contingentes

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

- Al 31 de diciembre de 2018

Provisión deterioro de cuentas por cobrar

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

Provisión de créditos contingentes

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

Banco Ripley

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

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2020.

3.2. Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están

basadas en el mejor saber y entender de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

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

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

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

4. Principales criterios contables aplicados

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

a. Bases de preparación

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

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

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

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

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

a.1 Aplicación de nuevas Normas

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros.**

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

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

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

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

Concepto	01.01.2018 M\$
Provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes	(9.295.490)
Provisión por riesgo de créditos de cuentas comerciales	231.472
Impuestos diferidos	2.447.287
Efecto neto a patrimonio al 01.01.2018	(6.616.731)

• NIIF 16 – Arrendamientos.

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

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

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

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

Concepto	Valores Netos M\$
Activo derecho de uso	227.801.124
Ajuste NIIF 16 asociadas	(100.335)
Pasivos por arrendamientos	(211.731.491)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (pasivos por arrendamientos)	(80.389.550)
Provisión desmantelamiento	(9.451.077)
Reverso de pasivo por lineamiento	7.724.903
Subtotal	(66.146.426)
Impuestos diferidos	17.832.444
Efecto neto a patrimonio al 01 de enero de 2019	(48.313.982)

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

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

b. Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera consolidados

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

Estados de resultados integrales consolidados

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

Estados de flujo de efectivo consolidados

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

c. Bases de consolidación

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

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

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

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

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

Subsidiarias

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

- a) El inversor tiene poder sobre la participada (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);
- b) Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y;
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

- a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c) Los derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d) Cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene o no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

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

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales es atribuida a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo, son eliminados en la consolidación.

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

Rut	Nombre sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31.12.2019			31.12.2018
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.033.297-6	Atlantis Fondo de Inversión Privado (5)	Chile	Peso chileno	3,5240	96,4760	100,0000	100,0000
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Peso chileno	0,0058	99,9942	100,0000	100,0000
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A. (2) (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.032.236-7	Comercial Eccsa Chile S.A. (2) (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios SpA	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.320-4	Mall del Centro Concepción S.A. (3) (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
99.531.200-K	Ripley Financiero Limitada (2) (4)	Chile	Peso chileno	99,9840	0,0000	99,9840	99,9840
77.009.463-1	Ripley Labs SpA (1)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Ripley Hong Kong Limited	China	Dólar estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A. (5)	Chile	Peso chileno	75,4780	0,0000	75,4780	75,4780
76.879.810-9	Ripley Store SpA.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.775.271-7	Ripley Store II SpA.	Chile	Peso chileno	0,0100	99,9900	100,0000	100,0000
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

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

- b) Segundo aumento de capital social por M\$47.720.340 mediante la emisión de 30.000 acciones. Comercial Eccsa S.A. aceptó, suscribió y pagó 28.560 acciones mediante la capitalización de cuentas por pagar que mantenía con Mall del Centro de Concepción S.A. ascendiente a M\$45.420.692 y el pago en dinero efectivo por M\$9.071.
- (4) Con fecha 30 de julio de 2019, Ripley Financiero Limitada, vendió, cedió y transfirió el 50% de las acciones de la sociedad Comercial Eccsa Chle S.A. a la sociedad R Matriz Limitada.
- (5) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Participaciones no controladoras

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

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

Asociadas y negocios conjuntos

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

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Moneda funcional

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

La moneda funcional de Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias chilenas es el peso chileno y de Ripley Hong Kong Limited es el dólar estadounidense.

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

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

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

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

e. Base de conversión

e.a. Moneda extranjera

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

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

e.b. Unidades de reajuste

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

Períodos	UF (1) \$	UTM (1) \$
31.12.2019	28.309,94	49.623
31.12.2018	27.565,79	48.353
31.12.2017	26.798,14	46.972

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

f. Compensación de saldos y transacciones

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

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

Los estados financieros no presentan ingresos y gastos netos en sus estados de resultados integrales consolidados.

A nivel de saldos en los estados de situación financiera consolidados, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

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

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

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

g. Propiedades, planta y equipo

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

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

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del período en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, planta y equipo del Grupo requieren revisiones periódicas; en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

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

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

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

h. Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

i. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (Leaseback)

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

j. Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

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

Determinación de tasa de descuento de los flujos

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

1. Determinación del beta – dado que en Chile no existe un mercado lo suficientemente profundo y activo para una adecuada determinación del beta, se utiliza un beta de empresas comparables del sector inmobiliario nacional e internacional.
2. Tasa libre de riesgo – este dato es actualizado anualmente y se basa en la tasa libre de riesgo para Estados Unidos. Se considera el US treasury bond a 20 años.

3. Premio por riesgo – este dato se estima en forma interna, por la administración, en base a la información de mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país, entre otros elementos.
4. Relación de apalancamiento – la relación de apalancamiento se ha establecido según ratio deuda sobre capitalización de mercado de las empresas comparables.
5. Tasa de impuesto – considera la tasa de impuesto a largo plazo, vigente.

Plan de inversión

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

Estados de resultado proyectados

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

Cálculo del impuesto

Se utilizan las tasas de impuesto vigentes.

Tasa de crecimiento de los ingresos

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

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

Tasa de crecimiento de los costos

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

Tasa de crecimiento del EBITDA

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

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

k. Plusvalía comprada (Goodwill)

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

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

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

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

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

l. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

Los activos intangibles distintos de la plusvalía con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados por lo menos al cierre de cada período

financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o método de amortización, como corresponda y tratados como cambios en estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente en forma individual y/o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

m. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

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

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

n. Deterioro de activos

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

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

Provisiones por riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida de la vida del activo financiero.

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

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

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

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

El Banco Ripley y subsidiarias utiliza el modelo CMF. La brecha entre el modelo CMF y NIIF se encuentra detallada en nota 3.

Activos no financieros:

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

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

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

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

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

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

o. Deudores comerciales

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

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

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

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

p. Inventarios

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

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

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

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

q. Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

r. Reconocimiento de ingresos

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

- (i) Venta de bienes y prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos cuando se produce la transferencia de control de los productos o servicios al cliente. De acuerdo con la NIIF 15, existe un único modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes, que incluye:
 1. Identificar el contrato con el cliente.
 2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
 3. Determinar el precio de la transacción.
 4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
 5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

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

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

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

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

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

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

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

s. Activación de intereses

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

t. Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período

correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

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

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

u. Derivados y operaciones de cobertura

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Diferencias de cambio” y/o “Resultados por unidades de reajuste” en el estado de resultados, dependiendo de la moneda que han sido contratados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- 1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, bien,
- 2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, o bien,
- 3) Una cobertura de inversiones netas en el extranjero.

Una relación de cobertura para propósitos de cobertura contable, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- a) Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura.
- b) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y,
- c) La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del período. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del período. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados integrales.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del año, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo “Otros activos financieros” u “Otros pasivos financieros”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Los derivados mantenidos por el Grupo, corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y reajustabilidad de la unidad de fomento; y, así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura. El Grupo usa instrumentos derivados tales como contratos de forwards, swaps de moneda y de tasa de interés.

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se traspaasa al estado de resultados en la medida que la partida protegida tiene impacto en el estado de resultados, para compensar el efecto.

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de inversión neta en el extranjero: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en patrimonio, en el rubro “Diferencias de Conversión”, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del Patrimonio.

El Grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de pasivos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

v. Pasivos financieros

Los préstamos bancarios, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Ripley Chile S.A. y subsidiarias, no corrientes, se encuentran registrados bajo éste método.

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

w. Provisiones

La obligación presente legal o implícita existente a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales probables para el Grupo, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que el Grupo estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que trae su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

w.1. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y;
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

w.2. Provisión por beneficios a los empleados

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios del personal sobre la base de lo devengado.

Algunas subsidiarias constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con su personal y un bono por antigüedad calculadas en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio y bono por antigüedad, es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas mediante un cálculo actuarial, desarrollado por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, el cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general, representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,5% anual en 2019 y 5,3% en 2018, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio, se presenta en el ítem provisiones por beneficios a los empleados en el pasivo no corriente del estado de situación financiera consolidado.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por la Sociedad con sus trabajadores, es categorizado como sigue:

- Costo por servicios: Incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios.
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediciones actuariales.

La Sociedad y sus subsidiarias no presentan servicios pasados no reconocidos y no ha habido cambios en los planes de beneficios a los empleados durante los ejercicios que se reportan.

x. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro "otros pasivos no financieros corrientes" en el estado de situación financiera.

El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

y. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación de los estados de flujos de efectivo consolidado, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde al rubro efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo, fondos mutuos, más los saldos netos de operaciones con liquidación en curso e instrumentos de negociación de alta liquidez y de bajo riesgo de cambio de su valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión no supere los 3 meses.

Para la elaboración de los estados de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han incluido actividades de inversión no monetarias que pudieran tener impacto en los flujos en los flujos de efectivo futuros.

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta de cada país.

La tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es un 27%.

La subsidiaria Ripley Hong Kong Limited mantiene una tasa de impuesto a la renta de un 16,5% al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha de publicación en que la Ley aprueba dichos cambios.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades subsidiarias y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias puedan controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

aa. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas (de existir) se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la junta ordinaria de accionistas.

ab. Costos financieros

Los costos por intereses se reconocen en base al período devengado y a la tasa de interés efectiva sobre el saldo pendiente.

ac. Arrendamientos

NIIF 16 - A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo implementó la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma establece un único modelo de registro de los arrendamientos para el arrendatario. Se requiere que un arrendatario reconozca en los estados de situación financiera un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

El costo del derecho de uso comprende:

- El valor del pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontando a la tasa incremental de endeudamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento.
- Costos iniciales incurridos.
- Una estimación de los costos de dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente.

Los derechos de uso relacionado a los contratos de arrendamientos de tiendas y sucursales, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo en los años de vida útil estimada. Estos activos se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada.

Los derechos de uso relacionados a propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo en la etapa de construcción. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registran a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos.

El Grupo ha optado por no reconocer el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento, por arrendamiento de activos cuyo valor es menor a USD5.000 y contratos de arrendamiento cuyo plazo es menor a 1 año.

Pasivo por arrendamiento

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos fijos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se presente en forma separada en el estado de situación financiera consolidado.

NIC 17 - Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo aplicaba NIC 17 “Arrendamientos” la cual definía dos tipos de arriendos, arrendamiento financiero y operativo:

Arrendamiento financiero:

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias, actúan como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma

de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercer la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro “Costos financieros” en los estados de resultados integrales consolidados.

Arrendamientos operativos:

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador, son clasificados como operativos.

Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija. Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

Los gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro “Gastos de administración” en los estados de resultados integrales consolidados.

ad. Información por segmentos

El Grupo presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Información financiera por segmentos”.

ae. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante el ejercicio 2019 y 2018, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

af. Medio ambiente

El Grupo, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y salud de sus colaboradores.

El Grupo reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

a.h. Principales criterios contables subsidiaria bancaria (Banco Ripley y subsidiarias)

A continuación, se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley y sus subsidiarias, reguladas por la (CMF).

a) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, principalmente, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales han sido aprobados por el Directorio. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento (PDI).

El banco y su subsidiaria han construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito de acuerdo con el tipo de cartera u operaciones. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se dividen en tres categorías:

- Colocaciones de consumo
- Colocaciones para vivienda, y
- Colocaciones comerciales.

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

I. Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

La evaluación individual de los deudores es necesaria de acuerdo con lo establecido por la CMF cuando se trate de empresas que, por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle.

El banco para efectos de constituir sus provisiones asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos y créditos contingentes, previa asignación a una de las categorías de cartera: normal, subestándar e incumplimiento. Los factores de riesgo utilizados en la asignación son: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

- i) Cartera en cumplimiento normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición cambie, de acuerdo con la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

- ii) Cartera subestándar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Formarán parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.
- iii) Cartera en incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Carteras en cumplimiento normal y subestándar

Como parte del análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los deudores en las siguientes categorías, asignándoles los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento, los cuales dan como resultado los porcentajes de pérdida esperada:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento %	Pérdida esperada %
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,036
	A2	0,10	82,5	0,083
	A3	0,25	87,5	0,219
	A4	2,00	87,5	1,750
	A5	4,75	90,0	4,275
	A6	10,00	90,0	9,000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,875
	B2	22,00	92,5	20,350
	B3	33,00	97,5	32,175
	B4	45,00	97,5	43,875

Cartera en incumplimiento:

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, primeramente se determina una tasa de pérdida esperada, deduciendo los montos susceptibles de recuperar vía ejecución de garantías y el valor presente de las recuperaciones obtenidas a través de acciones de cobranza neto de gastos asociados.

Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión respectivo sobre el monto exposición que comprende los préstamos más los créditos contingentes del mismo deudor.

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 20%	10%
C3	Más de 20% hasta 30%	25%
C4	Más de 30% hasta 50%	40%
C5	Más de 50% hasta 80%	65%
C6	Más de 80%	90%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el banco y sus subsidiarias no cuentan con créditos comerciales individuales.

II. Provisiones para las evaluaciones grupales

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el banco, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

Banco Ripley, utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como Grupal, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para vivienda y consumo (incluyendo cuotas, tarjetas y líneas).

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, Banco Ripley implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo indicado en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

Provisiones de colocaciones para créditos de consumo y operaciones con tarjetas de créditos

El modelo de provisiones de la cartera de consumo y operaciones con tarjetas de créditos segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y período de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables sociodemográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

Provisión de colocación para vivienda y comerciales

Las provisiones de colocaciones para vivienda y comerciales (hipotecarios fines generales) están realizadas utilizando el modelo estándar definido por la CMF.

b) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el banco o el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del banco.

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- **Avales y fianzas:** comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el capítulo 8-10 de la recopilación actualizada de normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el capítulo 8-38 de dicha recopilación. Al 31 de diciembre de 2019, no existen operaciones de factoraje.
- **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- **Cartas de crédito documentarias:** incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- **Boletas de garantía:** corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el capítulo 8-11 de la recopilación actualizada de normas.
- **Cartas de garantía interbancarias:** corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la recopilación actualizada de normas.
- **Líneas de crédito de libre disposición:** considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- **Otros compromisos de crédito:** comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- **Otros créditos contingentes:** incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Bajo las normas de la CMF, a los bancos se les permite establecer provisiones adicionales por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones

económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

c) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no tiene financiamiento subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas de activo financiero con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado:

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los ingresos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas del activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones

retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, solo se dan de baja cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficio que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

Los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el Título II del Capítulo B-2 del compendio de normas contables de la CMF.

Los castigos se contabilizan siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del compendio de normas contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el estado de resultados consolidado como recuperaciones de créditos castigados.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, se efectúan en las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- El banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación.

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentra en mora.

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el estado de resultados neteando las constituciones por cargo en las provisiones por riesgo de crédito.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas.

A lo menos una vez al año, el banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019 no existen bienes enajenados y 31 de diciembre de 2018, el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado fue de un 4,19% sobre el valor de tasación.

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley General de Bancos, aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo, son castigados en una única cuota.

ai. Nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF

Las siguientes nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF han sido emitidas y publicadas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallan a continuación:

Nuevas NIIF

NIIF 17, Contratos de Seguros

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Mejoras y modificaciones

NIIF 3, Combinación de negocios

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 10, Estados financieros consolidados y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Por determinar

NIC 1, Presentación de estados financieros

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

5. Gestión de riesgos e instrumentos financieros

5.1. Gestión de riesgos financieros y definición de coberturas

NEGOCIOS RETAIL E INMOBILIARIO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, los Negocios Retail e Inmobiliario están expuestos a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus activos y/o pasivos y en consecuencia sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo (sin subsidiarias bancarias), una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

a. Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio e inflación, pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas de administración de estos riesgos son establecidas por Ripley Chile S.A. Estas definen estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles indicados anteriormente.

a.1. Riesgo de tasa de interés

El Grupo utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, euros y dólares estadounidenses. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la compañía evalúa la contratación de derivados que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros.

No obstante, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, del total de la deuda financiera de Ripley Chile S.A. (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias), un 1,13% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M\$3.084.851. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$30.849.

Desde el punto de vista de los activos financieros, los excedentes de caja temporales son invertidos normalmente en instrumentos financieros de corto plazo, tales como depósitos bancarios y fondos mutuos money market, con el objetivo de mantener un nivel de liquidez adecuado que permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo. Si bien estos instrumentos se

encuentran expuestos a riesgos de tasa de interés debido a los ajustes en su valor de mercado, el riesgo es acotado debido a la corta duración de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen derivados que permitan cubrir la volatilidad de riesgo de las tasas de interés variable.

a.2. Riesgo de tipo de cambio (USD y EURO)

Ripley Chile S.A. ha definido como su moneda funcional el peso chileno, ya que sus operaciones de ingresos, costos, inversiones y deudas están denominadas principalmente en pesos chilenos.

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que Ripley Chile S.A. mantiene a lo largo del país.

Las variaciones de estas monedas afectan los resultados del Grupo.

La política de Ripley Chile S.A. consiste en cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera, mediante instrumentos diseñados para dichos efectos (ver detalle en notas 8 y 20).

Con el fin de mitigar este riesgo, el Grupo ha suscrito contratos de cobertura de USD/CLP, cuyo objetivo es cubrir la exposición que genera el tipo de cambio, considerando dentro del monto del ítem cubierto, tanto el capital como los intereses de la obligación.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no bancarias tenían MUS\$43.490 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUS\$41.952, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUS\$1.538 en pasivos. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar estadounidense generaría un efecto en resultados antes de impuestos de M\$115.000.

a.3. Riesgo de inflación

Ripley Chile S.A. mantiene partidas relevantes en los estados financieros denominados en unidades de fomento (UF) como las obligaciones financieras en bonos y arrendamientos financieros, las que están expuestas a cambios al momento de su valorización en pesos en la medida que exista inflación (ver detalle en nota 20), así como también ciertos activos que se reajustan por inflación (principalmente impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado, que disminuyen parcialmente la exposición).

Ripley Chile S.A. ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir la mayor parte de la posición de pasivos exigibles netos en UF (ver detalle en nota 8 y 20).

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras para con el Grupo, dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

b.1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, fondos mutuos, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad del Grupo de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia de la contraparte en el que se encuentren depositados.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política financiera que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como depositaria de los productos señalados anteriormente, así como límites máximos de concentración por institución.

b.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo, es parte inherente del negocio de la sociedad y se establece cuando existe evidencia objetiva que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Para ello, el Grupo mantiene políticas de incobrabilidad, tanto para incorporación de nuevos clientes, como para los saldos pendientes por cobrar. A su vez, monitorea y establece periódicamente las provisiones de incobrabilidad necesarias para mantener y registrar adecuadamente en sus estados financieros los efectos de esta incobrabilidad y otras pérdidas potenciales.

b.3. Obligaciones de contrapartes en derivados

Corresponde al valor de mercado de los contratos derivados que el Grupo mantiene vigentes con bancos. Es así como diferencias entre el precio del contrato y el valor de mercado generará una diferencia que deberá ser devengada o pagada por la parte deudora a la parte acreedora.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política de administración de productos derivados que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contrapartes.

c. Riesgo liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo, excluyendo sus subsidiarias bancarias, para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

El Grupo administra estos riesgos de acuerdo con una política financiera corporativa que incluye la mantención de flujos operacionales significativos de corto plazo, la obtención de pasivos financieros relacionados con las alternativas disponibles en el mercado como deudas con el

público, préstamos bancarios, líneas de crédito, créditos de importación entre otros, los cuales son gestionados y obtenidos a través de la matriz y las principales subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$117.861.039, el cual se encuentra compuesto por efectivo, saldos de banco, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y una deuda financiera de plazo equivalente de M\$9.370.758 (valor nominal).

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) vigentes al 30 de septiembre de 2019:

	Periodo de vencimiento							Totales
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	-	-	-	-	-	-	3.090.264
Obligaciones con el público (bonos)	-	2.646.977	2.573.630	2.573.630	2.573.630	2.573.630	14.154.975	27.096.472
Pasivos de cobertura	807.402	-	-	-	-	-	-	807.402
Pasivos por arrendamientos	5.473.092	16.225.694	21.623.815	21.771.068	21.236.497	20.399.695	136.367.543	243.097.404
Totales	9.370.758	18.872.671	24.197.445	24.344.698	23.810.127	22.973.325	150.522.518	274.091.542

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, el Grupo mantiene dentro de su estructura de financiamiento de deudas a corto y largo plazo, diversificadas por tipo de acreedor y mercado, gestionando con anticipación el refinanciamiento de las obligaciones a plazo.

En relación con la gestión de riesgos en el banco, se indica lo siguiente:

BANCO RIPLEY Y SUBSIDIARIAS

Debido a su actividad, el Banco Ripley (“Banco”) y sus subsidiarias deben estar preparados para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales están expuestos.

La gestión del riesgo permite manejarlo de manera exitosa, modificar y mejorar el logro de objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos, establecer controles y velar por su cumplimiento, como también asegurar reportes efectivos.

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco y sus subsidiarias son los siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo operacional.

a) Riesgo de crédito:

Información sobre Riesgo de crédito:

Es la posibilidad de que el banco pueda incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos facilitados a un determinado cliente. Una de las actividades cotidianas en la institución es la concesión de créditos a clientes, en el caso de Banco Ripley personas naturales.

Estos créditos pueden ser en forma de préstamos o líneas de crédito (como tarjetas de crédito) y otros productos. Así entonces el banco asume el riesgo de que el deudor incumpla el pago de su deuda e intereses pactados. En algunos casos los bancos suelen exigir ciertas garantías e imponen ciertas cláusulas adicionales que varían según la valoración de riesgo del cliente; sin embargo, en caso de Banco Ripley por las características de sus deudores y productos ofertados estas garantías no son significativas.

Dado el riesgo de crédito anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación.

Para este efecto, Banco Ripley utiliza modelos de evaluación que estimamos son los más adecuados considerando el tipo de cartera y las características de nuestras operaciones. Evidentemente, estos modelos han sido aprobados por el directorio y son regularmente sometidos a revisiones para validar su confiabilidad y eficacia.

Ahora bien, dada la característica de su cartera, alto número de operaciones y bajo monto individual, Banco Ripley ha adoptado un modelo de evaluación grupal para estimar el monto de las provisiones que serán necesarias para cubrir la pérdida de sus operaciones crediticias. Los modelos de evaluación grupal resultan los más adecuados para clasificar un alto número de operaciones de crédito, cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Estos modelos requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

En consecuencia, Banco Ripley recurre a su experiencia histórica en el manejo de este tipo de cartera, manifestado a través del comportamiento de pago y recuperaciones de crédito, para estimar un porcentaje de pérdidas esperadas que aplica al monto de la cartera en evaluación.

Para administrar el riesgo de crédito, el banco utiliza herramientas y técnicas estadísticas de alta complejidad para realizar los análisis y evaluaciones con la cobertura y profundidad requeridas y para detectar, acotar y reconocer oportunamente el riesgo de crédito que la entidad está asumiendo en todo momento.

Las provisiones determinadas se constituyen de acuerdo con los resultados del modelo utilizado, segmentando estas provisiones entre:

- Cartera normal.
- Cartera en incumplimiento, y
- Créditos contingentes asociados a esas carteras.

La cartera en incumplimiento se debe a 3 causales, según lo indica la normativa:

- 1) Aquel cliente que presenta 90 o más días de mora, considerando todas sus operaciones.
- 2) Cliente que presente una renegociación en banco con más de 60 días de mora.
- 3) Cliente que se encuentra castigado, considerando todas sus operaciones.

La actual normativa CMF contempla que el deudor deberá mantenerse en la cartera de incumplimiento hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, en un periodo de 4 meses de evaluación.

Los créditos contingentes son los compromisos en que el banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

En el caso de Banco Ripley los créditos contingentes están representados casi exclusivamente por los montos no utilizados de líneas de crédito disponibles de las tarjetas de crédito, que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco.

Finalmente, es importante señalar que Banco Ripley cuenta con un equipo de profesionales dedicados, que le permite administrar adecuada y oportunamente el entorno al riesgo crediticio del Banco, tener dominio sobre los factores de riesgo asociado a las operaciones crediticias y constituirse en una contraparte efectiva de aquellas áreas más tomadoras de riesgo.

La adecuada administración del riesgo de crédito que propiciamos en Banco Ripley se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de crédito actualizadas, difundidas y conocidas por el personal.
- Procedimientos actualizados y documentados.
- Procesos de créditos con instancias de control y atribuciones.
- Apoyo con herramientas sistémicas disponibles en la red.
- Capacitación regular interna y externa, para áreas comerciales y de riesgo.
- Ejecutivos de venta experimentados en la toma de decisiones de crédito.
- Controles internos efectivos acordes con el tamaño y naturaleza de las operaciones.
- Difusión permanente de la cultura de riesgo al interior del Banco.
- Visión normativa y preventiva respecto del riesgo de crédito.
- Participación activa de la gerencia de riesgo de crédito en el proceso de aprobación, contando con un modelo de atribuciones.
- Modelo de predicción de incumplimiento (PD) integrado en las distintas etapas del proceso de crédito.

Contratos de derivados financieros

El banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En este caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Instrumentos financieros

Para este tipo de activos el banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores de instrumentos utilizado rating externos tales, como evaluadoras de riesgos independientes.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance banco (sin retail) incluidos los productos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

Detalle	Máxima exposición bruta	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Contratos de derivados de cobertura y financieros en otros activos financieros	15.286.798	6.347.574
Bonos del Banco Central de Chile en otros activos financieros	2.972.057	19.977.677
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos, colocaciones de consumos, viviendas y comerciales (valor Bruto)	894.436.623	897.552.606
Depósitos a plazo en efectivos y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	82.508.198	29.823.284
Depositos a plazo de negociación	22.304.993	26.128.672
Bonos de Tesorería	61.186.584	23.467.440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	752	447.442
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	40.544.592
Créditos contingentes	1.573.371.848	1.483.735.974
Totales	2.704.208.626	2.528.025.261

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

Detalle	31.12.2019		31.12.2018	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones comerciales	1.299.145	1.085.360	1.757.443	1.619.057
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos y colocaciones de consumos	866.542.485	761.046.306	865.805.236	766.334.935
Deudores por operaciones de viviendas	26.594.993	26.483.136	29.989.927	29.871.670
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	52.140.773	40.544.592	40.544.592
Totales	946.577.396	840.755.575	938.097.198	838.370.254

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el banco, la entidad mantiene garantías a su favor. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos entregados en garantía (Ver nota 26 letra c iii)	16.357.505	17.919.777
Totales	16.357.505	17.919.777

b) Riesgo de liquidez:

Se refiere a la posibilidad de que una entidad encuentre dificultades, en tiempo y forma, para obtener los fondos necesarios para cumplir aquellos compromisos asociados a sus pasivos financieros y producto de ellos incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de una institución para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros, está supeditada, entre otras cosas, a una adecuada gestión de la liquidez, por lo que su correcta medición, supervisión, definición de políticas claras y objetivas, son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Ripley y sus subsidiarias tienen aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo con los requerimientos legales y normativos señalados en los Capítulos III.A y III.B.2.1 del compendio de normas financieras del banco central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1, 4-2 y 12-20 de la recopilación actualizada de normas de la CMF.

Dado que Banco Ripley está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo, provenientes de pagos de depósitos a plazo y desembolsos de operaciones de créditos, entre otros, el Directorio ha fijado un límite en una porción mínima de activos líquidos denominado “Stock mínimo de activo líquidos” compuestos por caja, encaje, e instrumentos financieros de alta liquidez y presencia en el mercado secundario. Adicional a lo anterior, el banco incorpora una medición diaria de proyección de necesidades de caja como resultado de la operación en condiciones normales, considerando tres niveles de activos líquidos y la salida de una menor parte de depósitos a plazo minoristas y la totalidad de depósitos a plazo de mayoristas, fijando límites, los cuales son definidos en condiciones de tensión.

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a. Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Ripley establecen la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando su estrategia global de negocios, su estructura del balance y las condiciones de mercado.

Los negocios de Banco Ripley se centran principalmente en el financiamiento de personas a través de créditos de consumo, incluyendo créditos por medio de tarjetas de créditos y sus productos asociados, y por otro lado, en inversiones en instrumentos de deuda, principalmente en el libro de negociación y con una duración de corto a mediano plazo.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la política de Banco Ripley establece:

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de límites para los mismos.
- Diversificación de la principal fuente de financiamiento, mediante límites de concentración de vencimientos por tipo de contraparte y límite de concentración por vencimientos diarios.
- Niveles mínimos de activos líquidos.

b. Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Ripley tiene por objetivo contar con una estructura diversificada de las distintas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero. Esta política promueve la diversificación de contrapartes y plazos de vencimientos.

Banco Ripley procurará tener acceso a todas las fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero, siempre que éstas sean compatibles con el modelo de negocios y objetivos de rentabilidad de la institución.

Cabe señalar que el banco accede esencialmente a fuentes de financiamiento mayoristas, con un alto grado de inversionistas institucionales, por lo tanto, es crucial la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento estables y volátiles, en base a los negocios que lleva a cabo el banco.

Para gestionar esta política, Banco Ripley cuenta con los elementos referidos a continuación:

- Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos.
- Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por tipo de contraparte y plazos.
- Monitoreo de concentración de financiamiento por medio de institucionales y minoristas.
- Límites para pruebas de tensión de liquidez.

Medición del riesgo de liquidez

Banco Ripley utiliza distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y en escenarios de tensión.

Para las mediciones en escenarios normales, se utilizan entre otros, monitoreo de activos líquidos que garantizan una autonomía mínima para el pago de obligaciones, la proyección de necesidades de caja y monitoreo de concentraciones de vencimiento captaciones plazo.

Para escenarios de tensión, se utilizan mensualmente pruebas de tensión de liquidez, las que evalúan la capacidad del banco para resistir situaciones de estrechez de liquidez, ya sea por un evento reputacional que afecte al banco o al Grupo, o por estrechez de liquidez del sistema financiero en su totalidad. Los resultados de estas pruebas son complementados con límites mínimos de autonomía y planes de contingencia previamente definidos por el directorio del banco.

Por otra parte, el banco debe cumplir con límites regulatorios, dictados por la CMF, para los descalses de plazos. Esos límites afectan a los descalses entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente.

La situación consolidada de liquidez es la siguiente:

Base contractual moneda consolidada

Detalle	31.12.2019			31.12.2018		
	Hasta 7 Días	de 8 a 30 Días	de 31 a 90 Días	Hasta 7 Días	de 8 a 30 Días	de 31 a 90 Días
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	266.623.023	64.946.269	217.279.784	143.473.915	101.813.303	169.118.392
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	287.390.698	148.870.655	347.632.346	127.830.538	105.687.157	154.809.885
Descalce	(20.767.675)	(83.924.386)	(130.352.562)	15.643.377	(3.873.854)	14.308.507
Descalce afecto a límites	-	(104.692.061)	(235.044.623)	-	11.769.523	26.078.030
Límites:						
Una vez el patrimonio	-	197.146.586	-	-	205.456.183	-
Dos veces el patrimonio	-	-	394.293.172	-	-	410.912.366
Margen Disponible	-	92.454.525	159.248.549	-	217.225.706	436.990.396
% Ocupado		-53,10%	-59,61%		5,73%	6,35%

c) Información sobre riesgo de mercado:

Corresponde a la probabilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Los principales tipos de riesgo de mercado relevantes para las operaciones de Banco Ripley se dividen en riesgo de tasa de interés, riesgo de reajustabilidad y riesgo de liquidez. Estas clases de riesgos tienen un impacto tanto en las actividades de negociación, desarrolladas esencialmente por la mesa de dinero, así como también en las actividades de banca tradicional, las cuales comprenden fundamentalmente captaciones y colocaciones de consumo, canalizados a través de los diversos productos. Adicionalmente, resulta necesario considerar también otros riesgos asociados, tales como riesgo spread y riesgo base.

Banco Ripley dispone de herramientas para la medición y el seguimiento de los riesgos identificados como los más relevantes para la institución, estableciendo límites internos que son controlados por la gerencia de riesgo y cuyo cumplimiento es informado a la administración, al comité de activos y pasivos (CAPA) y al Directorio.

Medición del riesgo de mercado:

El Banco Central de Chile junto con la CMF han establecido límites normativos para la suma de riesgos de tasa de interés tanto del libro de Banca, como del libro de negociación, junto con el riesgo de moneda del balance completo.

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

La gestión interna del banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en el análisis en dos componentes principales:

- Riesgos relativos a la cartera de negociación
- Riesgos estructurales relativos al libro de banca.

Por otra parte, el Banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración para el Riesgo de Mercado los cuales son:

- Definir una estrategia de inversiones y considerar una adecuada diversificación de las mismas.
- Procurar mantener calzadas las operaciones para todas las bandas de tiempo según moneda y plazo, a objeto de reducir las exposiciones por variaciones de tasa, moneda o reajustabilidad.
- Supeditar el manejo de este riesgo al eficiente y prudente uso de los recursos de acuerdo con las políticas y límites definidos.
- Mantener un oportuno y adecuado sistema de información con el que se mida y monitoree este riesgo.
- Considerar distintos escenarios de stress para establecer potenciales riesgos de mercado.
- Informar regularmente al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio respecto de la valorización y administración de las inversiones realizadas por el banco.

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación:

Los riesgos de mercado que impactan a la cartera de negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la gerencia de finanzas a través de las operaciones de la mesa de dinero.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valorizadas a valor justo para su venta inmediata, que no presentan restricciones de ninguna índole, y que son transados por el banco con el fin de beneficiarse en el corto plazo por variaciones de precios, por oportunidades de arbitraje, por desalineación de precios u obtener ingresos a través del devengo de intereses.

Para el libro de negociación, Banco Ripley ha establecido variados límites internos como son: descalce máximo para posiciones en moneda extranjera, límites de sensibilidad ante variaciones de tasas (DV01), límites ante variaciones de inflación, entre otros, diferenciando por productos, monedas, y entre riesgo base y riesgo spread.

El banco también mide y controla el riesgo para la cartera de negociación mediante la herramienta de valor en riesgo (VaR: Value at Risk), a través de un modelo paramétrico al 99% y 95% de confianza y siendo complementado con mediciones de expected shortfall también al 99% y 95% de confianza.

El capítulo III.B.2.2 del compendio de normas financieras del banco central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del libro de negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del libro de negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del banco.

Riesgos estructurales relativos al libro de banca:

Las posiciones relativas al libro de Banca incluyen la mayoría de los activos y pasivos del banco que no son de negociación, incluyendo las carteras de créditos de consumo. Para estas carteras, las decisiones de inversión y financiamiento están muy ligadas por las estrategias comerciales del banco.

Para el Libro de Banca, el Directorio de Banco Ripley, ha establecido límites internos para las mediciones de sensibilidad ante variaciones de tasas, las cuales son diferenciadas por tres horizontes temporales: de corto, mediano y largo plazo. También posee mediciones de sensibilidades ante variaciones de inflación y realiza ejercicios de tensión de manera periódica.

La norma vigente, específicamente el Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas del Banco Central, establece un modelo estandarizado de medición del riesgo de tasa de interés, el cual, permite estimar la potencia pérdida que el Banco podría tener ante movimientos adversos de las tasas de interés estandarizadas en la norma. Este riesgo se divide en uno de corto plazo desde la perspectiva de los ingresos por interés y reajustes y otro de largo plazo que mide la sensibilidad sobre el valor patrimonial.

Utilizando esta metodología, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SBIF) requiere que los propios bancos establezcan límites para la medición de corto y largo plazo.

Exposición riesgo de mercado		
Libro Negociación al:	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Exposición riesgo de mercado	4.650.000	4.436.205
8% Activos ponderados por riesgo de crédito	98.997.520	94.816.131
Límite:		
Patrimonio efectivo	197.146.586	205.456.183
Total margen disponible	93.499.066	106.203.847

Libro Banca (banco individual) al:	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	2.949.233	1.527.576
Exposición al riesgo de reajustabilidad	166.192	2.545.541
Límite:		
20% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	5.734.410	6.635.936
Total margen disponible	2.618.985	2.562.819
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	2.001.296	748.777
Límite:		
20% Patrimonio Efectivo	39.429.317	41.091.237
Total margen disponible	37.428.021	40.342.460

d) Riesgo operacional:

El Banco Ripley y sus Filiales gestionan los riesgos operacionales en el comité de riesgo operacional donde se abordan las distintas materias en base a la definición que ha hecho el directorio y al apetito al riesgo aprobado, donde los responsables de las áreas y los procesos participan activamente en las siguientes materias:

- a) riesgos operacionales en los procesos,
- b) seguridad de la información, riesgos tecnológicos y de ciberseguridad
- c) continuidad de negocio,
- d) gestión de riesgo en servicios externalizados y
- e) prevención de fraudes.

Dicho comité sesiona mensualmente y su objetivo es velar por la ejecución del programa de identificación y evaluación de riesgos de forma integral, así como la gestión de las causas raíces para mitigar dichos riesgos, conforme a esto, informa de manera periódica el estado de cumplimiento del plan y monitoreo de indicadores de riesgo al Directorio

El gobierno ha definido el “Riesgo operacional” como: El riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos, personas y sistemas internos, o bien de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y riesgo reputacional; excluye el riesgo estratégico.

Continuidad de negocios:

Las estrategias de continuidad desarrolladas durante el último año se han ido consolidando, complementadas con las evaluaciones de riesgo específicas para los escenarios de riesgo (RIA) y aumentando la cobertura del plan a los distintos procesos críticos y que requieren mantener la continuidad de sus servicios ante escenarios de contingencia. Banco Ripley, se mantiene

trabajando permanentemente en el robustecimiento del sistema general de continuidad del negocio; ejecutando las actividades orientadas a la mantención y mejora continua del sistema general de continuidad del negocio entre las que se incluyen mejora al plan de gestión de crisis, gestión de la continuidad ante escenarios de ciberseguridad, actualización y capacitación de los colaboradores, así como fortalecimiento de las medidas de continuidad en los servicios externalizados críticos.

Seguridad de la información:

El banco cuenta con una estrategia de seguridad basada en las mejores prácticas internacionales y que se sustenta en un marco normativo, cuyo principal componente es la política general de seguridad de la información aprobada por el Directorio.

Se continúa trabajando prevención de los riesgos de ciberseguridad asociados a amenazas locales y globales, para lo cual el Banco y sus subsidiarias han ejecutado diversos planes de fortalecimiento de las plataformas tecnológicas de forma de cumplir el mandato del gobierno corporativo de asegurar seguridad de la información para los clientes y accionistas, así como la continuidad operacional. La unidad responsable de la seguridad de la información ha estado presente activamente en importantes proyectos tecnológicos, apoyando y entregando una mirada de segunda línea de defensa para cada uno de los hitos ejecutados de forma coordinada con las distintas unidades de riesgo y prevención de fraudes, esto incluye los riesgos asociados a servicios externalizados.

Prevención de fraudes:

Durante el 2019, no se ha observado un incremento en los eventos de fraude a nivel industria, sin embargo, la organización de manera continua realiza los ajustes a las herramientas tecnológicas de monitoreo, manteniendo las acciones preventivas y el cuidado de los activos de la organización y clientes. Se han incrementado las instancias de notificación, comunicación y capacitación a clientes “Cuidado de sus claves personales” y fortalecimiento del ambiente de control interno.

5.2. Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo, que surgen ya sea directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios y sobregiros, instrumentos de deuda con el público, como bonos y efectos de comercio, derivados, deuda por venta, contratos de arriendo, colocaciones de corto plazo, préstamos otorgados y otros.

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se asemeja a su valor razonable, excepto por las obligaciones con el público del negocio no bancario y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del servicio bancario.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

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

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

Activos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo	111.570.039	111.570.039	97.925.034	97.925.034
Fondos mutuos (*)	98.197.204	98.197.204	16.336.253	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	883.294.248	883.294.248	876.063.003	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	136.840.003	136.840.003	75.136.400	75.136.400
Instrumentos de cobertura (*)	15.904.724	15.904.724	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros (*)	243.765	243.765	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	64.158.641	43.445.118	43.445.118
Otras inversiones	12.404	12.404	11.850	11.850
Totales	1.310.221.028	1.310.221.028	1.115.724.088	1.115.724.088

Pasivos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	3.090.264	4.194.244	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	262.482.608	272.486.585	258.193.916	262.177.185
Arrendamiento financiero	-	-	3.904.135	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	203.623.907	203.623.907	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	30.010.493	30.010.493	15.845.614	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	541.582.031	541.582.031	461.568.121	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	23.758.414	23.758.414	26.958.614	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	90.251.586	90.251.586	49.593.077	49.593.077
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	225.505.979	225.505.979	234.925.725	234.925.725
Pasivos de cobertura (*)	807.402	807.402	239.916	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos(*)	5.623.393	5.623.393	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	7.678.596	7.678.596	2.782.703	2.782.703
Totales	1.394.414.673	1.404.418.650	1.062.167.653	1.066.150.922

(*) Estos activos y pasivos financieros se encuentran registrados a valor razonable.

c. Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Activos Financieros

Activos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo en efectivo	111.570.039	-	-	111.570.039	97.925.034	-	-	97.925.034
Fondos mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	883.294.248	-	883.294.248	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	136.840.003	-	136.840.003	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	-	15.904.724	15.904.724	-	-	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	-	243.765	243.765	-	-	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	-	-	64.158.641	43.445.118	-	-	43.445.118
Otras inversiones	12.404	-	-	12.404	11.850	-	-	11.850
Totales	273.938.288	1.020.134.251	16.148.489	1.310.221.028	157.718.255	951.199.403	6.806.430	1.115.724.088

Pasivos Financieros

Pasivos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	-	-	3.090.264	4.194.244	-	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	262.482.608	-	-	262.482.608	258.193.916	-	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	3.904.135	-	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	203.623.907	-	-	203.623.907	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	30.010.493	-	-	30.010.493	15.845.614	-	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	541.582.031	-	-	541.582.031	461.568.121	-	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	23.758.414	-	-	23.758.414	26.958.614	-	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	90.251.586	-	90.251.586	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	225.505.979	-	225.505.979	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	-	807.402	807.402	-	-	239.916	239.916
Contrato de derivados financieros	-	-	5.623.393	5.623.393	-	-	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	7.678.596	-	-	7.678.596	2.782.703	-	-	2.782.703
Totales	1.072.226.313	315.757.565	6.430.795	1.394.414.673	773.447.347	284.518.802	4.201.504	1.062.167.653

d. Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinó mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo, es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.
- Los instrumentos derivados son contabilizados, a su valor de mercado en los estados financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés, variación de la unidad de fomento y el dólar estadounidense según curvas proyectadas, efectuadas por las instituciones financieras o proveedores de información financiera con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.
- El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos), se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El costo amortizado de la deuda bancaria es una buena aproximación del valor razonable.

- v) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para cartera con similares riesgos y plazos de vencimiento.
- vi) El valor razonable de los activos y pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

e. Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros

- i) Nivel 1, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- ii) Nivel 2, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- iii) Nivel 3, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se muestra a continuación:

Activos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	111.570.039	-	111.570.039	-	97.925.034	-	97.925.034
Fondos mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	883.294.248	-	883.294.248	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	136.840.003	-	136.840.003	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	15.904.724	-	15.904.724	-	6.703.226	-	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	243.765	-	243.765	-	103.204	-	103.204
Inversiones en bonos bancarios	-	64.158.641	-	64.158.641	-	43.445.118	-	43.445.118
Otras inversiones	-	12.404	-	12.404	-	11.850	-	11.850
Totales	98.197.204	1.212.023.824	-	1.310.221.028	16.336.253	1.099.387.835	-	1.115.724.088

Pasivos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	-	3.090.264	-	3.090.264	-	4.194.244	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	-	262.482.608	-	262.482.608	-	258.193.916	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	3.904.135	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	-	203.623.907	-	203.623.907	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	30.010.493	-	30.010.493	-	15.845.614	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	541.582.031	-	541.582.031	-	461.568.121	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	-	23.758.414	-	23.758.414	-	26.958.614	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	90.251.586	-	90.251.586	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	225.505.979	-	225.505.979	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	807.402	-	807.402	-	239.916	-	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	-	5.623.393	-	5.623.393	-	3.961.588	-	3.961.588
Otras obligaciones financieras	-	7.678.596	-	7.678.596	-	2.782.703	-	2.782.703
Totales	-	1.394.414.673	-	1.394.414.673	-	1.062.167.653	-	1.062.167.653

6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las que se describen en la Nota 4, la Administración realiza estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y los juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados futuros podrían diferir de estas estimaciones.

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

a. Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada período o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades generadoras de efectivo utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

b. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo. La administración de Ripley Chile S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada reporte financiero anual.

c. Valor razonable de propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión se estima al menos una vez al año o cuando han existido cambios importantes en las condiciones de mercado (interna y/o externa). Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

d. Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas ajustadas por las características específicas del instrumento. Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

e. Provisiones por litigios y otras contingencias. El Grupo evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales.

En los casos que la administración y los asesores legales del Grupo han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

f. Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos. La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.

g. Provisión riesgo de crédito. Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo al modelo establecido por la CMF la cual considera la estimación de pérdida estimadas o esperadas por riesgo crediticio.

h. Provisiones de largo plazo. La Sociedad y sus subsidiarias han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio y bonos de antigüedad, los que serán pagados a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

i. Cálculo provisión valor neto realizable (VNR) en inventarios. El Grupo ha determinado un cálculo de provisión de inventarios; el cual ha incorporado los siguientes criterios: rotación de mercadería, costo de existencias, precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

j. Fidelización de clientes. El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos, financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” en los estados de situación financiera consolidados.

7. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

		Moneda	31.12.2019	31.12.2018
			M\$	M\$
Efectivo:				
Efectivo en caja	(1) Pesos chilenos		16.799.174	20.745.887
Efectivo en caja	(1) Dólares estadounidenses		8.610	700.317
Saldos en bancos	(1) Pesos chilenos		21.142.124	23.958.839
Saldos en bancos	(1) Dólares estadounidenses		5.911.641	3.433.238
Saldos en bancos	(1) Euros		70.624	35.872
Saldos en bancos	(1) Libras esterlinas		19.205	17.091
Sub-total efectivo			43.951.378	48.891.244
Equivalentes al efectivo:				
Depósitos a plazo	(2) Pesos chilenos		82.508.198	68.115.793
Depósitos a plazo	(2) Unidad de fomento		-	2.749.133
Fondos mutuos	(3) Pesos chilenos		98.197.204	16.336.253
Sub-total equivalentes al efectivo			180.705.402	87.201.179
Total efectivo y equivalentes al efectivo			224.656.780	136.092.423

- (1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.
- (2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.
- (3) Los fondos mutuos corresponden a fondos invertidos en instrumentos de corto plazo y renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. No existen restricciones de disponibilidad.

8. Otros activos financieros

El detalle que conforma este rubro es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de coberturas (1)	Unidad de fomento	5.650.052	-	9.684.620	3.625.672
Instrumentos de coberturas (1)	Pesos chilenos	491.651	-	38.129	2.618.698
Instrumentos de coberturas (1)	Dólares estadounidenses	16.209	449.893	-	-
Instrumentos de coberturas (1)	Euros	24.063	8.963	-	-
Depósitos a plazo (2)	Unidad de fomento	-	8.723.973	-	-
Depósitos a plazo (2)	Pesos chilenos	22.304.994	17.404.698	3.000.197	-
Depósitos en garantías a otros bancos	Dólares estadounidenses	3.756.650	931.437	-	-
Otras inversiones (3)	Pesos chilenos	-	-	12.404	11.850
Contratos de derivados financieros	Pesos chilenos	183.705	103.204	60.060	-
Inversiones en bonos bancarios (4)	Pesos chilenos	-	8.159.418	30.065.280	11.818.260
Inversiones en bonos bancarios (4)	Unidad de fomento	-	9.195.220	34.093.361	14.272.220
Total otros activos financieros		32.427.324	44.976.806	76.954.051	32.346.700

- (1) Los instrumentos de cobertura no tienen ninguna porción inefectiva reconocida en resultados, tal como lo indica la práctica contable Nota 4 letra u.
- (2) Los depósitos a plazo corresponden a instrumentos para negociación y su vencimiento es mayor a 90 días.
- (3) Se incluye la participación de la sociedad operadora de la cámara de compensación de pagos de alto valor, de un 0,46%.
- (4) Corresponden a Inversiones en bonos bancarios en pesos chilenos y en unidades de fomento, pagaderos en moneda nacional corriente. Se pagan cupones con vencimientos semestrales iguales y sucesivos, que incluyen el pago de los intereses devengados, salvo el último cupón que comprende capital e intereses.

Contrato de derivados financieros e instrumentos de cobertura:

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 5, realiza contratos de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio) y reajustabilidad de la unidad de fomento. Estos derivados se registran de acuerdo con la práctica descrita en nota 4 letra u.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a Interest Rate Swap (IRS).

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar estadounidense respecto al peso chileno y unidad de fomento, producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Estos instrumentos corresponden principalmente a forwards y cross currency swaps.



El Grupo clasifica los instrumentos financieros en contratos de derivados financieros e instrumentos de cobertura. El detalle es el siguiente:

a) Instrumentos de cobertura:

Activos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	Corriente		No Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Sociedad	País				31.12.2019 MS	31.12.2018 MS	31.12.2019 MS	31.12.2018 MS
CCS Promedio Camara		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	376.992	-	-
CCS Promedio Camara		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	1er Trimestre 2026	Bonos en CLP	5.603.358.000	-	1.120	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	261.000	-	-	37.662
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	11.846	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	15.789	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	18.383	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	15.789	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	115.729	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	118.815	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	53.383	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	64.241	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-7	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	-	-	2.839.858
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	323.078
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	-	969.730
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2023	Bonos en UF	1.500.000	-	-	200.000
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	1.193
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	5.241
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	7.905
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	5.241
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	4.011.998	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	2.437.288	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	744.412	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2023	Bonos en UF	1.500.000	-	1.731.440	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2021	Bonos en UF	1.500.000	-	1.174.459	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	54.042	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	98.045	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	103.518	-	-
Cross Currency Swap		99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	1.000.000	-	818.572	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	5.446	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	26.147	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	25.756	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	3.636	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.891	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	23.135	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	25.902	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	EUR	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	211.000	1.412	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	200.000	-	2.715	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	14.937	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	920.000	22.651	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	11.172	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	445.000	-	5.182	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	44.792	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	32.755	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.842	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.887	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.473	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	14.916	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.547	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.473	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	3.794	-	-
Sub-total activos de cobertura											5.337.756	295.432	6.667.134	4.389.908



Activos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	Corriente		No Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Sociedad	País				31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	1.243	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	150.000	-	1.066	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	30.506	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	11.676	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.380	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	26.512	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.152	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.664	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	55.234	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	639	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	595	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	10.000.000.000	-	-	37.009
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	4.000.000.000	-	-	193.565
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	261.000	-	-	196.458
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	274.072
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	961.862
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	632.195
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	954.019
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	111.630
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	72.396
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	114.664
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	15.000.000.000	182.181	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	286.916	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2021	Bonos en CLP	13.500.000.000	-	-	202.806
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	-	-	78.604
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	181.295	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	15.880
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	7.000.000	-	-	37.467
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	22.554	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	1er Trimestre 2023	Bonos en CLP	16.000.000.000	-	-	255.611
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	15.000.000.000	-	-	52.468
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos ne UF	400.000	-	-	73.037
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	8.000.000.000	-	-	318.549
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	20.500.000.000	-	-	327.785
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	170.030	-	-
Sub-total activos de cobertura											844.219	163.424	3.055.615	1.854.462
Total activos de cobertura											6.181.975	458.856	9.722.749	6.244.370



b) Contratos de derivados financieros:

Activos	Deudor			Acreedor			Descripción de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado		
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	Utilidad / (Pérdida) (*) M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	1.402	-	-	-	-	1.402
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	13.652	-	-	-	-	13.652
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	58.332	-	-	-	-	58.332	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	2do Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	4.461	-	-	-	-	4.461
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	7.802	-	-	-	-	7.802
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	19.242	-	-	-	-	19.242
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Depositos a plazo	1.000.000	-	-	60.060	-	-	60.060	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	11.029	-	-	-	-	11.029
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	15.275	-	-	-	-	15.275
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	62.047	-	-	-	-	62.047	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	460.000	11.129	-	-	-	-	11.129	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.040.000	19.311	-	-	-	-	19.311	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.500.000	13.476	-	-	-	-	13.476	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	260.000	1.013	-	-	-	-	1.013	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	14.664	-	-	-	-	14.664
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	18.397	-	-	-	-	18.397	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	7.233	-	-	-	-	7.233
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	8.444	-	-	-	-	8.444
Total contratos de derivados financieros - activos												183.705	103.204	60.060	-	243.765	103.204

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

9. Otros activos no financieros

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

Detalle	Moneda	Corriente		No corriente	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagado por adelantado	Pesos Chilenos	1.605.375	1.466.355	-	-
Garantías de arriendo	Pesos Chilenos	282.611	666.035	469.091	161.190
Linealización de arriendo	Pesos Chilenos	-	-	-	690.415
Arriendos pagado por adelantado	Pesos Chilenos	-	-	-	5.186.553
Royalty por usos de marcas	Pesos Chilenos	-	139.498	-	-
Bonos anticipados al personal	Pesos Chilenos	1.642.152	1.854.163	700.028	1.757.507
Gastos pagados por anticipados	Pesos Chilenos	1.573.224	1.522.015	-	-
Gastos diferidos por licencias	Pesos Chilenos	982.493	693.610	-	-
Uniformes de temporada	Pesos Chilenos	138.060	393.880	-	-
Otros activos	Pesos Chilenos	10.569	197.853	-	-
Total otros activos no financieros		6.234.484	6.933.409	1.169.119	7.795.665

10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

10.1. La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (neto de estimaciones de incobrables) es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2019			31.12.2018		
		Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	504.340.902	91.169.214	413.171.688	494.089.348	83.601.803	410.487.545
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	69.208.334	14.326.965	54.881.369	76.406.080	15.868.498	60.537.582
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	867.014	111.857	755.157	3.008.426	118.257	2.890.169
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	378.876	213.785	165.091	461.892	138.386	323.506
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		574.795.126	105.821.821	468.973.305	573.965.746	99.726.944	474.238.802
Deudores varios	Pesos Chilenos	28.866.793	727.771	28.139.022	18.519.822	1.052.665	17.467.157
Deudores varios	Pesos Colombianos	6.496.843	-	6.496.843	-	-	-
Deudores varios	Unidad de Fomento	2.355.852	-	2.355.852	1.575.806	-	1.575.806
Sub-total de deudores varios		37.719.488	727.771	36.991.717	20.095.628	1.052.665	19.042.963
Pagos Anticipados	Pesos Chilenos	827.850	-	827.850	846.850	-	846.850
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Pesos Chilenos	31.269.764	-	31.269.764	32.704.361	-	32.704.361
Sub-total pagos anticipados		32.097.614	-	32.097.614	33.551.211	-	33.551.211
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Pesos Chilenos	-	-	-	996.543	-	996.543
Sub-total cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades		-	-	-	996.543	-	996.543
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	30.781.461	7.322.843	23.458.618	23.930.850	2.821.293	21.109.557
Sub-total otras cuentas por cobrar		30.781.461	7.322.843	23.458.618	23.930.850	2.821.293	21.109.557
Total Corriente		675.393.689	113.872.435	561.521.254	652.539.978	103.600.902	548.939.076
No Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	222.958.429	-	222.958.429	198.588.544	-	198.588.544
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	70.034.820	-	70.034.820	96.721.264	-	96.721.264
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	25.727.979	-	25.727.979	26.981.501	-	26.981.501
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	920.269	-	920.269	1.295.551	-	1.295.551
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		319.641.497	-	319.641.497	323.586.860	-	323.586.860
Deudores varios	Pesos Chilenos	1.038.337	-	1.038.337	2.522.703	-	2.522.703
Sub-total de deudores varios		1.038.337	-	1.038.337	2.522.703	-	2.522.703
Otras cuentas por cobrar	Dolares estadounidenses	1.093.160	-	1.093.160	1.014.364	-	1.014.364
Sub-total otras cuentas por cobrar		1.093.160	-	1.093.160	1.014.364	-	1.014.364
Total no Corriente		321.772.994	-	321.772.994	327.123.927	-	327.123.927
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente		997.166.683	113.872.435	883.294.248	979.663.905	103.600.902	876.063.000

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corresponden a transacciones realizadas en pesos chilenos, dólares estadounidenses y unidades de fomento a valores comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar del negocio bancario se presentan en la nota 39 e.

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

Detalle	31.12.2019						Totales
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Otras cuentas por cobrar	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial	83.601.803	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	2.821.293	103.600.902
Movimiento de la provisión:							
Provisiones constituidas	110.249.147	16.656.323	28.179	118.040	402.727	5.372.386	132.826.802
Provisiones reversadas	-	-	-	-	(727.621)	(870.836)	(1.598.457)
Castigos financieros brutos	(102.681.736)	(18.197.856)	(34.579)	(42.641)	-	-	(120.956.812)
Total provisiones constituidas	91.169.214	14.326.965	111.857	213.785	727.771	7.322.843	113.872.435

Detalle	31.12.2018							Totales
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial	77.606.850	14.817.632	134.946	205.833	546.215	65.258	5.772.341	99.149.075
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	87.939.757	18.990.530	120.890	69.613	4.004.319	-	2.307.600	113.432.709
Provisiones reversadas	-	(1.275.187)	(53.677)	(49.528)	(3.497.869)	(65.258)	(5.258.648)	(10.200.167)
Castigos financieros brutos	(81.944.804)	(16.664.477)	(83.902)	(87.532)	-	-	-	(98.780.715)
Total provisiones constituidas	83.601.803	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	-	2.821.293	103.600.902

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

Detalle	Desde el 01.01.2019 al 31.12.2019				
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	102.681.736	18.197.856	34.579	42.641	120.956.812
Total recupero del ejercicio	(23.013.873)	(3.231.084)	(251.592)	(977)	(26.497.526)
Total castigos netos de recupero	79.667.863	14.966.772	(217.013)	41.664	94.459.286

Detalle	Desde el 01.01.2018 al 31.12.2018				
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	81.944.804	16.664.477	83.902	87.532	98.780.715
Total recupero del ejercicio	(24.863.367)	(4.223.865)	(440.999)	(2.150)	(29.530.381)
Total castigos netos de recupero	57.081.437	12.440.612	(357.097)	85.382	69.250.334

10.2. Calidad crediticia

a) Los deudores comerciales y cuentas por cobrar que no están en mora y que no han deteriorado su valor bruto son los siguientes:

Clasificación	Riesgo	31.12.2019				
		Ni en mora ni deteriorados (1)				
		Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	340.033.151	64.947.735	12.881.602	517.419	-
Bueno	Bajo	137.650.587	22.662.287	2.292.983	165.207	-
Normal	Normal	26.487.450	12.418.486	2.992.208	124.262	94.679.446
Total		504.171.188	100.028.508	18.166.793	806.888	94.679.446

Clasificación	Riesgo	31.12.2018				
		Ni en mora ni deteriorados (1)				
		Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	326.230.103	90.581.362	15.467.559	703.878	-
Bueno	Bajo	115.530.492	30.792.176	2.437.432	345.334	-
Normal	Normal	58.434.285	9.277.012	2.614.656	115.689	78.237.341
Total		500.194.880	130.650.550	20.519.647	1.164.901	78.237.341

(1) En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo con evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes incluyen los clientes al día no repactados y no incluyen la cartera renegociada.

b) La cartera repactada, que, para efectos de provisión de riesgo, es considerada por el Grupo como cartera deteriorada, se presenta a continuación, según sus valores netos:

Clasificación	31.12.2019				31.12.2018			
	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor Libro (Neto)	64.587.663	15.000.915	-	-	55.416.426	17.076.388	-	-

La cartera en deterioro incluye a clientes que han presentado atrasos igual o superior a 90 días en el pago y/o que han tenido que reestructurar su deuda. Al momento de esta evaluación, no han mostrado un cambio en su capacidad de pago o están en proceso de normalización.

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

Antigüedad - días	31.12.2019				31.12.2018			
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1-30	5.803.616	612.421	74.486	4.803	5.829.024	725.497	85.633	5.045
31-60	4.496.659	408.932	38.991	2.242	3.627.408	351.397	30.027	2.056
61-90	5.038.716	406.366	23.506	2.559	3.564.053	281.764	24.034	2.445
	15.338.991	1.427.719	136.983	9.604	13.020.485	1.358.658	139.694	9.546

10.3. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR.

(i) Descripción de productos y políticas de la tarjeta de crédito de CAR.

Productos

i. Compra (captación de tarjeta de crédito y definición de línea de crédito inicial o “línea de compra”)

La subsidiaria indirecta CAR, ha establecido políticas de crédito para la apertura de tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. Los principales factores de evaluación para el otorgamiento de crédito están asociados a: acreditación de renta, verificación de buen comportamiento externo, verificación de domicilio y teléfono de red fija y tramo de edad según actividad comercial del cliente. Finalmente, en función del nivel de bancarización del cliente, se asigna el cupo de línea de crédito inicial.

En forma semestral y/o a solicitud del cliente, se evalúan los aumentos de cupo, para lo cual se verifica que el cliente tenga buen comportamiento de pago interno y externo. El monto del ajuste se hace en base a la evaluación de dichos comportamientos, a los ingresos que acredite el cliente según su actividad y a lo establecido en el contrato de crédito.

La línea de compras podrá ser utilizada tanto en las tiendas Ripley como en los comercios asociados (SPOS). Por otra parte, los clientes que tengan tarjeta abierta Mastercard tendrán acceso a comprar en comercios asociados a Transbank, avance Redbanc y compras y avances internacionales.

ii. Revolving (producto comercial para clientes con buen comportamiento de pago y que no muestran deterioro crediticio)

CAR cuenta en la actualidad con dos modalidades.

- Refinanciamiento:

Se trata de un producto que busca dar la opción de ordenar la deuda y bajar la carga financiera a un monto más accesible para el cliente. Tradicionalmente CAR tiene como política otorgar la opción de cambiar el plan de pagos a aquellos clientes que se encuentren al día o con hasta 30 días de mora y que cumplan los siguientes requisitos:

- Que sean clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
- Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Para efectuar un segundo cambio de plan de pagos, se requiere que el cliente haya efectuado al menos entre 3 y 6 abonos de la operación anterior dependiendo de las características del cliente.

Cumpliendo estos requisitos, y considerando que se trata de clientes con buen comportamiento crediticio, el número máximo de operaciones que el cliente puede realizar en un año, está limitado por la restricción de abonos mínimos explicada anteriormente.

- Revolving de cuota

Junto con la comercialización de la tarjeta Ripley Mastercard, CAR ofrece la modalidad de revolving de cuota, la cual consiste en que a la fecha de pago de la tarjeta de crédito, el cliente puede optar por pagar la totalidad de la cuota que está venciendo o un monto menor, pero siempre con un mínimo definido por la compañía.

iii. Avance

El producto Avance consiste en créditos de montos pequeños que el cliente podrá girar sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito. CAR selecciona a los clientes que pueden optar a realizar un avance de acuerdo con su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según el score de comportamiento y antigüedad del cliente y se calculan sobre la línea de crédito de compras. El tope máximo de cupo de avance es de M\$800 y el giro promedio es de M\$200.

iv. Súper Avance

CAR ofrece a sus clientes que presentan una buena evaluación crediticia, una línea de crédito adicional, temporal y no rotativa destinada exclusivamente a operaciones de avances en efectivo denominadas súper avances.

Para el otorgamiento de la línea de súper avance, se acredita que el cliente no tenga problemas comerciales ni financieros (internos y externos), que exista acreditación de ingresos según actividad económica, se verifica su domicilio y se solicita un número de teléfono de red fija particular o un teléfono celular. El cupo máximo de colocación asciende a M\$6.000 y el promedio asciende a M\$1.270.

v. Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

La repactación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es mejorar la posibilidad de recuperación de la totalidad o parte de los montos adeudados, donde se ofrece a los clientes un nuevo plan de pago, pero aplicando restricciones a los productos actuales. Se ofrece a clientes que presentan problemas de deterioro en su condición crediticia, con más de 30 días de mora y que cumplen con ciertos requisitos, entre los que se encuentran:

1. Ser clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
2. Efectuar un abono mínimo o que el cliente haya efectuado un pago en los últimos 30 días, cuyo monto se determina en base a la situación particular de cada cliente.
3. Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Los clientes podrán efectuar sólo una repactación en un período de 12 meses y sólo 2 repactaciones en un período de 36 meses. Para la segunda repactación es necesario haber pagado al menos 6 cuotas o haber pagado al menos el 30% de la repactación anterior.

La cuenta del cliente permanecerá bloqueada sin posibilidad de efectuar compras o cualquier otro tipo de operación de crédito hasta que sea reevaluada por una unidad centralizada de evaluación de riesgo de crédito.

vi. Modelo de provisiones

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales fueron aprobados por el directorio de Banco Ripley. Los activos se presentan netos de tales provisiones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento (PD), el nivel de exposición en el momento del incumplimiento (EAD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

La Sociedad ha construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito apropiado de acuerdo al tipo de cartera u operaciones para lo cual, los créditos y cuentas por cobrar a clientes se clasifican en colocaciones de consumo:

A continuación, se describe el modelo utilizado en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

- Provisiones de la evaluación grupal:

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por CAR, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

La Sociedad utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como grupal, donde incluye todos los créditos (avances y super avances, spos, revolving), incluyendo cuotas tarjetas y líneas.

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por la CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, la Sociedad implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo incluido en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

- Provisiones de colocaciones para créditos de consumo:

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del Modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y periodo de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables sociodemográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

vii. Política de castigos y recuperación de castigos

El castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes. El monto a castigar corresponde al saldo insoluto total del cliente, incluyendo las cuotas que aún no cumplen los 180 días de mora.

La estrategia de recuperación de cartera castigada está basada en el monto de la deuda castigada, antigüedad del castigo y probabilidad de pago, y en base a esto se determina el canal de recuperación a utilizar.

Los canales utilizados para efectuar las gestiones de recupero son: call center (telefónico), visita en terreno, empresas de cobranzas externas, cobranza judicial, mailing, mensajes de texto y cartas.

Adicionalmente, como parte de la política de recuperación de deudas castigadas, se pueden efectuar convenios de pago en cuotas sin interés que incluyan condonaciones parciales de la deuda.

b. Definición de los tipos de cartera de la tarjeta de crédito

- i. Cartera no repactada. Corresponde al stock total de colocaciones dentro del cual se incluyen las colocaciones generadas por los productos compras, avance, súper avance y revolving, que no han sido repactados.
- ii. Cartera repactada. Corresponde al stock de colocaciones que, independiente del producto que le dio origen inicialmente, fueron repactadas, siendo la repactación una herramienta de Cobranza donde se conviene con el cliente un nuevo plan de pago, y que es ofrecida a clientes que muestran deterioro crediticio, con el fin de recuperar el crédito moroso.

Esta opción se ofrece a clientes cuyas operaciones de origen registran al momento de la repactación una mora de entre 31 y 180 días, y que cumplan con los requisitos adicionales anteriormente descritos.

Los plazos promedios y los rangos de plazos de pago de los diferentes productos y repactaciones, son los siguientes:

Producto/cartera	Rango de política meses	31.12.2019	31.12.2018
		Colocación promedio (últimos 12 meses)	Colocación promedio (últimos 12 meses)
Avance	3-25	11	11
Super Avance	6-48	26	26
Compras	1-48	3	6
SPOS	1-48	4	6
Revolving	Hasta 48	16	22
Repactaciones	Hasta 60 bajo excepción	27	36

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

c. Política de cobranza judicial

La cobranza judicial se inicia cuando el cliente tiene un monto de deuda superior a 50 UF, con 180 días de mora y se encuentra su saldo insoluto castigado. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

d. Estratificación de cartera repactada y no repactada de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad de CAR son los siguientes:

Antigüedad - días	31.12.2019													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	322.388	587.693	90.830.170	413.341.018	17.447	27.327	11.534.274	34.589.583	339.835	615.020	954.855	102.364.444	447.930.601	550.295.045
1-30	49.083	60.480	14.179.614	48.900.425	5.047	7.582	3.546.096	9.767.396	54.130	68.062	122.192	17.725.710	58.667.821	76.393.531
31-60	21.688	16.980	5.645.769	15.562.661	4.288	5.401	3.075.102	7.662.775	25.976	22.381	48.357	8.720.871	23.225.436	31.946.307
61-90	18.221	11.290	4.595.429	11.000.114	3.612	4.107	2.548.651	5.802.688	21.833	15.397	37.230	7.144.080	16.802.802	23.946.882
91-120	13.465	7.214	3.412.578	7.403.549	3.067	3.558	2.303.328	5.324.509	16.532	10.772	27.304	5.715.906	12.728.058	18.443.964
121-150	10.317	4.868	2.559.005	5.108.297	2.750	3.128	1.995.164	4.969.322	13.067	7.996	21.063	4.554.169	10.077.619	14.631.788
151-180	9.919	4.132	2.556.132	4.204.700	2.252	2.177	1.582.673	3.298.309	12.171	6.309	18.480	4.138.805	7.503.009	11.641.814
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	445.081	692.657	123.778.697	505.520.764	38.463	53.280	26.585.288	71.414.582	483.544	745.937	1.229.481	150.363.985	576.935.346	727.299.331

Antigüedad - días	31 de diciembre 2018													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes Tarjeta cerrda	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrda	Nº Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	416.343	594.815	114.194.110	386.000.770	16.710	21.875	11.826.287	24.356.922	433.053	616.690	1.049.743	126.020.397	410.357.692	536.378.089
1-30	61.093	59.532	16.561.489	40.459.350	6.362	7.213	4.627.729	8.553.135	67.455	66.745	134.200	21.189.218	49.012.485	70.201.703
31-60	20.071	14.129	5.266.549	10.974.680	4.436	4.888	3.551.937	6.508.139	24.507	19.017	43.524	8.818.486	17.482.819	26.301.305
61-90	13.895	8.136	3.855.617	7.131.836	3.885	3.890	3.231.264	5.422.470	17.780	12.026	29.806	7.086.881	12.554.306	19.641.187
91-120	11.928	5.852	3.089.113	4.883.290	3.873	3.787	3.447.142	5.576.924	15.801	9.639	25.440	6.536.255	10.460.214	16.996.469
121-150	10.731	4.683	2.730.895	3.836.090	3.329	3.006	2.685.523	4.219.802	14.060	7.689	21.749	5.416.418	8.055.892	13.472.310
151-180	10.350	3.784	2.594.516	2.750.461	2.446	1.954	1.826.244	2.515.608	12.796	5.738	18.534	4.420.760	5.266.069	9.686.829
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	544.411	690.931	148.292.289	456.036.477	41.041	46.613	31.196.126	57.153.000	585.452	737.544	1.322.996	179.488.415	513.189.477	692.677.892

(*) Las tarjetas abiertas corresponden a tarjetas Mastercard.

La provisión de la cartera repactada y no repactada de tarjetas de créditos de CAR castigos netos de recupero y números de clientes, es la siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	57.757.007	50.669.103
Total provisión cartera repactada	33.412.207	32.932.700
Total provisiones de cartera	91.169.214	83.601.803

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	102.681.736	81.944.804
Total recuperos del ejercicio	(23.013.873)	(24.863.367)
Total castigos netos de recupero	79.667.863	57.081.437

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Nº Total de tarjetas emitidas titulares (con líneas activas)	2.793.366	2.785.815
Nº Total de tarjetas con saldo	1.229.481	1.322.996
Nº Total de clientes repactados	87.283	87.654
Nº Promedio de repactaciones mensual	91.743	7.352

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	Tarjetas Abiertas 31.12.2019						Tarjetas Cerradas 31.12.2019					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	19.570.129	4,7%	9.161.550	26,5%	28.731.679	6,4%	6.025.540	6,6%	3.260.361	28,3%	9.285.901	8,2%
1-30	5.219.404	10,7%	2.676.847	27,4%	7.896.251	13,5%	1.914.430	13,5%	1.056.713	29,8%	2.971.143	19,6%
31-60	4.693.268	30,2%	2.844.239	37,1%	7.537.507	32,5%	1.839.372	32,6%	1.216.073	39,5%	3.055.445	34,0%
61-90	4.015.553	36,5%	2.592.664	44,7%	6.608.217	39,3%	1.845.578	40,2%	1.203.256	47,2%	3.048.834	42,0%
91-120	3.475.650	46,9%	2.411.291	45,3%	5.886.941	46,3%	1.787.797	52,4%	1.111.277	48,2%	2.899.074	49,6%
121-150	2.470.041	48,4%	2.368.640	47,7%	4.838.681	48,0%	1.393.916	54,5%	1.011.496	50,7%	2.405.412	51,6%
151-180	2.087.047	49,6%	1.664.916	50,5%	3.751.963	50,0%	1.419.282	55,5%	832.884	52,6%	2.252.166	53,9%
Totales	<u>41.531.092</u>	<u>8,2%</u>	<u>23.720.147</u>	<u>33,2%</u>	<u>65.251.239</u>	<u>11,3%</u>	<u>16.225.915</u>	<u>13,1%</u>	<u>9.692.060</u>	<u>36,5%</u>	<u>25.917.975</u>	<u>15,8%</u>

	Tarjetas Abiertas 31.12.2018						Tarjetas Cerradas 31.12.2018					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	17.918.354	4,6%	6.252.535	25,7%	24.170.889	6,2%	7.386.712	6,5%	3.044.268	25,7%	10.430.980	7,4%
1-30	4.186.125	10,3%	2.643.039	30,9%	6.829.164	12,8%	2.098.505	12,7%	1.391.988	30,1%	3.490.493	19,0%
31-60	3.254.250	29,7%	2.533.233	38,9%	5.787.483	28,1%	1.660.588	31,5%	1.406.498	39,6%	3.067.086	44,7%
61-90	2.603.605	36,5%	2.516.784	46,4%	5.120.389	32,7%	1.503.003	39,0%	1.550.450	48,0%	3.053.453	57,4%
91-120	2.292.734	47,0%	2.877.298	51,6%	5.170.032	37,2%	1.600.560	51,8%	1.872.939	54,3%	3.473.499	72,7%
121-150	1.878.926	49,0%	2.409.603	57,1%	4.288.529	41,6%	1.475.050	54,0%	1.624.043	60,5%	3.099.093	74,5%
151-180	1.375.646	50,0%	1.575.815	62,6%	2.951.461	53,4%	1.435.045	55,3%	1.234.207	67,6%	2.669.252	63,6%
Totales	<u>33.509.640</u>	<u>7,3%</u>	<u>20.808.307</u>	<u>36,4%</u>	<u>54.317.947</u>	<u>9,9%</u>	<u>17.159.463</u>	<u>11,6%</u>	<u>12.124.393</u>	<u>38,9%</u>	<u>29.283.856</u>	<u>18,3%</u>

El porcentaje de provisión informado por cada tramo corresponde a un promedio dentro de las distintas categorías consideradas por el Grupo.

- (1) En los tramos de morosidad avanzados, el comportamiento de pago entre un cliente renegociado y no renegociado es similar. Lo anterior se considera en el nuevo modelo de provisiones del Banco Ripley, dado que esta condición es determinante para el valor de las variables probabilidad de default (PD) y pérdida dado el incumplimiento (LGD).

f. Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito

Provisión sobre cartera:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	Índice	Índice
Repactada	34,1%	37,3%
No repactada	9,2%	8,4%
Total	12,5%	12,1%

Índice de castigo neto:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	Índice	Índice
Castigo neto (*)	11,30%	8,89%

(*) Castigo neto %, corresponde a la suma de los castigos brutos de los últimos doce meses menos las recuperaciones de los últimos doce meses dividido por el promedio de los últimos doce meses de la cartera bruta en cada ejercicio.

El porcentaje (%) de provisión se ve afectado por un leve aumento de la cartera con morosidad de 30 o más días fundamentalmente debido al entorno económico y situación de empleo que se vive en la actualidad.

La tasa de castigo neto presenta un aumento menor entre diciembre 2018 y diciembre 2019, debido a que los castigos netos crecen levemente con respecto a la cartera.

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre las sociedades del Grupo corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	Banco Ripley Perú S.A. (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	17.168	195.964	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	2.900	2.629.494	-	-
87.163.900-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	29.758	22.055	-	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	413	-	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	142	138	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	1.366.258	2.536.857	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	84.222.374	68.766.898	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	15	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A. (3)	Perú	Nuevos soles peruanos	Controlador Común	-	19.265	50.252.417	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Chile	Pesos chilenos	Asociada indirecta	36.120	-	-	-
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley S.A. (Peru) (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	912.809	965.275	-	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	42	41	-	-
Totales					86.587.586	75.136.400	50.252.417	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	871	871	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (6)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	4.779	326.279	-	-
96.863.570-1	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	993.005	-	13.472.043	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	20.000	14.708	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada indirecta	326.487	-	8.328.061	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (6)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	354.233	536.580	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	2.201.252	-	63.570.501	-
99.530.250-0	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	474.441	48.236.972	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	505.886	477.641	-	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	27	26	-	-
Totales					4.880.981	49.593.077	85.370.605	-

- (1) Estos saldos están expresados en dólares estadounidenses y no devengan interés.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa los dividendos provisionados y adeudados por la asociada (ver nota 15).
- (3) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2019, corresponde al préstamo otorgado de la subsidiaria Comercial Eccsa S.A., el cual devenga interés de un 7,35% anual.
- (4) El saldo por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, corresponde a traspasos de fondos, préstamos otorgados y obtenidos de la matriz Ripley Corp. S.A. los cuales devengan interés de un 7% anual y no tiene reajustes.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019, se incluye el pasivo por derecho de uso de las tiendas arrendadas por las asociadas al Grupo, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 16.
- (6) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a los arriendos adeudados a la asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store SpA.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el estado de resultado integral de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
				Monto	Efecto en resultado (carga) / abono	Monto	Efecto en resultado (carga) / abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Cobro Servicios Otorgados	373.633	-	184.739	-
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Facturación servicios corporativos TI	160.858	160.858	195.260	195.260
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Facturación por servicios corporativos	33.982	33.982	30.633	30.633
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	517.140	(434.571)	325.633	(273.641)
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	485.547	-	312.514	-
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	243.454	(243.454)	243.357	(243.357)
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	54.541	(54.541)	54.480	(54.480)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	19.951	(19.951)	41.440	(41.440)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	24.896	-	38.905	-
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Venta tarjeta empresa	27.861	23.413	104.686	104.686
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Cobro venta tarjeta empresa	29.188	-	122.809	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Venta Mall Concepción	388.029	388.029	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	3.737.191	(3.140.497)	3.618.152	(3.040.464)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	4.840.881	-	33.836.717	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provision dividendos adicional	2.211.387	-	2.629.492	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	480.711	480.711	249.652	209.792
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	5.143.370	-	5.090.650	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	1.456.146	(1.223.652)	1.329.467	(1.117.199)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	523.356	(523.356)	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	30.729	(30.729)	-	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	2.489	2.489	4.895	4.895
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	698.152	-	638.598	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	675.250	-	633.682	-
87.163.400-9	Inversiones R Limitada Y Compañia E	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	7.703	7.703	7.514	7.514
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	1.674	1.674	1.632	1.632
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	678.152	-	638.598	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	676.484	-	636.971	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Cobro por servicios corporativos	18.018	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Intereses y reajustes devengados de préstamos otorgados	637.327	(637.327)	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	50.869.825	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Servicios corporativos otorgados	33.982	33.982	18.035	18.035
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	578.886	(486.459)	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	2.790.665	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Servicios Corporativos	16.834	14.146	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	505.884	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	3.318.641	-	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	345.177	(345.177)	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Cobro Venta Mall Concepción	147.082.383	-	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	8.669.176	(7.354.867)	8.277.575	(7.027.120)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	2.538.774	-	1.011.168	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	8.654.664	-	7.536.714	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provision dividendos mínimo	1.332.802	-	2.536.858	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	1.916	1.916	1.542	1.542
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de campaña publicitaria	-	-	1.243.702	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	19.409	(16.310)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	2.586.350	(2.586.350)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	46.194	(46.194)	-	-
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Servicios recibidos	3.600	(3.600)	6.600	(6.600)
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Pagos servicios recibidos	3.600	-	6.600	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Intereses y reajustes devengados de préstamos otorgados	5.064.253	5.064.253	1.237.438	1.237.438
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago por préstamos recibidos, empresas relacionadas	2.997.298	-	22.574.188	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	113.889.509	-	34.329.813	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos Recibidos, empresas relacionadas	52.738.451	-	21.277.580	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Cobro de prestamo otorgado	-	-	7.932.732	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Intereses devengados de préstamos obtenidos	28.220	(28.220)	26.140	(26.140)
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	15	-	30.093	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Préstamos Recibidos, empresas relacionadas	30	-	94.173	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Cobro de Royalties y Otros Servicios	5.331.004	-	4.722.208	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Impuesto Royalties	657.274	-	617.010	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios otorgados, empresas relacionadas	1.314.171	1.314.171	1.281.356	1.281.356
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios recibidos, empresas relacionadas	69.686	(69.686)	108.205	(108.205)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Provisiones por servicios netos	26.698	26.698	57.464	57.464
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Recuperación de gastos Marketing	336.205	336.205	-	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Royalties devengados	4.381.821	4.381.821	4.113.404	4.113.404
9.006.525-4	Osvaldo Barrientos Valenzuela	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	4.200	4.200	8.400	8.400
8.863.501-9	Jose Miguel Cruz Gonzalez	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	20.970	20.970	33.008	33.008
8.283.133-9	Rodrigo Alejandro Alvarez Zenteno	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	17.474	17.474	32.871	32.871
8.249.125-2	Ricardo Andrés Jungmann Davies	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	12.222	12.222	-	-

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a los que representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes del Grupo en los períodos informados.

Ripley Chile S.A., de acuerdo con sus estatutos, es administrado por un directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen en sus cargos por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Remuneraciones del Directorio de Ripley Chile S.A. y subsidiarias

(i) Ripley Chile S.A.

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2019, se acordó no pagar remuneraciones al directorio.

(ii) Remuneraciones del directorio Banco Ripley

El detalle es el siguiente:

Detalle	Cargo	Relacionada	Acumulado	
			01.01.2019	01.01.2018
			31.12.2019	31.12.2018
			M\$	M\$
Andrés Roccatagliata Orsini	Director	Banco Ripley	-	5.600
Jose Miguel Cruz	Director	Banco Ripley	8.676	9.600
Oswaldo Barrientos Valenzuela	Director	Banco Ripley	12.513	9.600
Rodrigo Alvarez Zenteno	Presidente Comité de Auditoría	Banco Ripley	22.733	9.600
Sergio Henríquez Díaz	Director	Banco Ripley	14.068	9.600
Totales			57.990	44.000

(iii) Las demás sociedades del Grupo no pagan remuneraciones a sus directores.

f) Remuneraciones a gerentes y ejecutivos principales del Grupo

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

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	16.310.094	15.151.433
Aportaciones a la seguridad social	195.734	179.485
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	2.108.787	1.692.177
Totales (1)	18.614.615	17.023.095

(1) El mayor gasto por remuneraciones a gerentes se debe principalmente al incremento de personal en la plana ejecutiva y al mayor pago de remuneraciones variables.

El Grupo no tiene un programa de beneficios especial para su equipo ejecutivo. En cuanto a los beneficios del personal en general, estos son los habituales de acuerdo con la normativa, pactados en contratos colectivos con cada sindicato. La compañía tiene un plan de incentivos para ejecutivos que consiste en un bono anual variable que se calcula según el cumplimiento de metas de rentabilidad y del logro de objetivos estratégicos de la compañía y de las áreas específicas de negocio y de apoyo.

12. Inventarios

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

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Mercadería (1)	137.422.091	162.260.611
Mercadería en tránsito	28.175.331	25.676.425
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	(4.355.405)	(4.034.202)
Total inventarios	161.242.017	183.902.834

(1) Los principales ítems que se mantienen en este rubro corresponden a mercadería disponible para la venta en línea blanca, vestuario, electrónica, artículos del hogar y calzado.

(2) El Grupo ha incorporado los siguientes criterios para la determinación de la provisión del valor neto de realización (VNR): rotación de mercaderías, costos de existencias, precios de ventas estimados y costos adicionales de distribución. Además, esta estimación incluye conceptos como inventarios enviados a remate, liquidación y de baja rotación.

- b) El movimiento de la provisión de valor neto de realización (VNR) es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.034.202	3.080.951
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.794
Reversión de la rebaja del inventario	(2.987.028)	(2.520.543)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el período	321.203	953.251
Saldo final	4.355.405	4.034.202

Además, los cargos y/o abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en los resultados, de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.794
Reversión de la rebaja del inventario	(2.987.028)	(2.520.543)
Total	321.203	953.251

c) Los consumos de los costos reconocidos como costos de venta durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio	577.045.949	590.214.095
Costos por castigos de inventarios	13.401.226	12.192.047
Total	590.447.175	602.406.142

d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inventarios en garantía.

13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias

a) El detalle del activo (pasivo) por impuestos es el siguiente:

Impuestos por recuperar	Activos por Impuestos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría:		
- Del año	(14.049.998)	(2.434.979)
- De años anteriores	(428.953)	(879.966)
Pagos provisionales mensuales del año	24.637.348	8.593.024
Pagos provisionales mensuales de años anteriores	1.511.428	-
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	23.895.647	-
De años anteriores	15.260.919	8.232.045
Créditos por donaciones y créditos sence	1.474.262	776.090
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	2.668.625	1.742.080
Totales	54.969.278	16.028.294

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	8.286.397	26.292.285
Pagos provisionales mensuales del año	(968.028)	(18.427.733)
Totales	7.318.369	7.864.552

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

Conciliación con cuentas de balance	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta	22.336.395	28.727.264
Totales	22.336.395	28.727.264

b) Registros tributarios

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas de las subsidiarias chilenas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo de utilidades tributarias acumuladas (STUT)	775.547.233	754.423.379
Crédito por impuesto de primera categoría	90.793.210	88.320.243
Saldo de utilidades no tributarias acumuladas	325.367	316.504
RAI	610.493.830	593.865.593

c) Pérdidas tributarias acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas	195.004.682	243.693.452
Totales	195.004.682	243.693.452

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

Activos por impuestos diferidos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	9.465.629	9.892.519
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	35.222.665	35.787.000
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	46.921.900	38.975.058
Activos por impuestos diferidos relativos a pasivos por arrendamientos derechos de uso	21.811.263	-
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	377.272	41.189
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	203.574	-
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	3.185.522	2.693.556
Total activos por impuestos diferidos	117.187.825	87.389.322
Reclasificación posición neta de activos por impuestos diferidos	(14.505.822)	(13.978.769)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	102.682.003	73.410.553

Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	2.676.593	2.116.030
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	350.109	760.487
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	4.585.249	4.454.987
Pasivos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión	-	3.092.324
Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	203.574	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	6.690.297	7.089.719
Total pasivos por impuestos diferidos	14.505.822	17.513.547
Reclasificación posición neta de pasivos por impuestos diferidos	(14.505.822)	(13.978.769)
Total posición neta pasivos por impuestos diferidos	-	3.534.778

A continuación, se presenta la variación neta del impuesto diferido entre saldos de balance, estado de resultado y estado de resultado integral:

Variación neta del impuesto diferido	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 9	-	2.447.287
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 16	17.832.444	-
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	(12.601.047)	4.594.085
Efecto en resultado del ejercicio años anteriores- ganancia (pérdida)	(7.762.370)	-
Efecto impuesto diferido - activos (pasivos) pérdida de control subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A.	3.412.330	-
Reclasificación de activos por impuestos diferidos relativos pérdidas tributarias de operaciones discontinuadas a operaciones continuas	31.588.786	-
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	336.085	(18.432)
Total variación neta del impuesto diferido	32.806.228	7.022.940

e) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el impuesto en el estado de resultado consolidado correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(22.336.395)	(28.727.264)
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes años anteriores	(211.903)	25.500
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año	23.895.647	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año anteriores	3.724.433	-
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	(163.389)	(142.374)
Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto	4.908.393	(28.844.138)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos diferencias temporarias por impuesto corrientes:		
- Del año	(12.601.047)	21.206.953
- De años anteriores	(7.762.369)	(214.893)
Totales ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	(20.363.416)	20.992.060
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	(15.455.023)	(7.852.078)

f) El (cargo) abono total del ejercicio se puede reconciliar con la ganancia (pérdida) contable de la siguiente manera:

Reconciliación de tasa efectiva	Acumulado					
	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2019	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2018
			31.12.2019			31.12.2018
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto (Chile)	27,00%	90.600.004	(24.462.001)	27,00%	71.147.347	(19.209.784)
Utilidad (pérdida) por impuestos utilizando la tasa legal de cada país		90.600.004	(24.462.001)		71.147.347	(19.209.784)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-0,51%		(460.525)	-0,37%		(261.423)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	10,45%		9.467.503	16,33%		11.619.129
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	9,94%		9.006.978	15,96%		11.357.706
Totales Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	-17,06%		(15.455.023)	-11,04%		(7.852.078)

14. Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad matriz y de las sociedades controladas (ver Nota 4c). A continuación, se incluye información detallada de las subsidiarias directas consolidadas.

Rut	Sociedad	31.12.2019					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	1.015.401.824	1.385.627.480	973.566.917	534.813.380	1.110.130.758	52.273.322
76729915-K	Ripley Inversiones II S.A.(2)	75.958.132	370.305.752	11.090.284	-	12.765.755	42.400.997

Rut	Sociedad	31.12.2018					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	1.007.693.278	993.377.399	818.359.646	283.309.658	1.130.370.997	50.817.506
76729915-K	Ripley Inversiones II S.A.(2)	75.887.152	411.400.980	81.854.742	3.173.124	16.844.620	27.183.079

(1) Ripley Financiero Limitada fue constituida por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la Notaria de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport y su objeto social es la inversión en valores mobiliarios, lo que comprende: Inversión en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título.

(2) Ripley Inversiones II S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 7 de diciembre de 2016, otorgada en la Notaria de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal. Su objeto social es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

El cuadro de las inversiones en empresas relacionadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2019	Saldo al 01.01.2019	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva de Cobertura	Saldo al 31.12.2019
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	88.086.975	(2.211.387)	7.792.029	-	-	-	93.667.617
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	160.160.492	(1.916)	20.520.536	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	177.023.734
Totales				248.247.467	(2.213.303)	28.312.565	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	270.691.351

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2018	Saldo al 01.01.2018	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva de Cobertura	Saldo al 31.12.2018
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	111.625.556	(31.239.139)	10.330.051	(2.629.493)	-	-	88.086.975
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	145.486.026	(460)	17.424.109	(2.536.858)	-	(212.325)	160.160.492
Totales				257.111.582	(31.239.599)	27.754.160	(5.166.351)	-	(212.325)	248.247.467

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 25 de abril de 2019, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$4.836.856, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 13 de mayo de 2019, la asociada pagó M\$4.840.880, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2018 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionado en párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.629.493.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 20 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$14.842.658, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 26 de abril de 2018, la asociada pagó M\$14.842.592, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2017 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionado en párrafo anterior.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 28 de junio de 2018, se acordó pagar un dividendo adicional de M\$18.994.058, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas.

Los estados financieros de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por Deloitte.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, la asociada Nuevos Desarrollos S.A. efectuó provisión de dividendos mínimos, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$1.366.358.

En junta extraordinaria de accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 9 de abril de 2019, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2018. Con fecha 30 de abril de 2019, la Asociada pagó a Ripley un monto de M\$2.538.774, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 12 de abril de 2018, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2017, por un monto de M\$4.495.745. Con fecha 27 de abril de 2018, la asociada pagó a Ripley un monto de M\$1.011.543, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.536.858.

Los estados financieros de Nuevos Desarrollos S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por EY.

b) Información financiera de las sociedades contabilizadas bajo el método de la participación:

A continuación, se incluye información de los estados financieros:

Sociedad	31.12.2019					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	33.206.679	519.176.654	69.213.735	325.184.351	45.638.517	15.584.058
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	51.552.001	1.295.386.567	106.149.202	453.615.427	85.655.017	91.202.381
Totales	84.758.680	1.814.563.221	175.362.937	778.799.778	131.293.534	106.786.439

Sociedad	31.12.2018					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	18.090.498	326.243.732	46.101.383	174.064.254	33.982.794	20.660.102
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	84.814.572	1.202.728.382	89.858.119	485.485.554	84.596.806	77.440.483
Totales	102.905.070	1.528.972.114	135.959.502	659.549.808	118.579.600	98.100.585

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. en adelante “IMVSA” fue constituida por escritura pública de fecha 24 de abril de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Su objeto social es la adquisición y enajenación a cualquier título de bienes inmuebles, la administración y explotación de bienes inmuebles mediante su arrendamiento, subarrendamiento, leasing, usufructo, concesión o cualquier otra forma de cesión, uso y goce, en todos los casos, con o sin muebles, con o sin instalaciones o maquinarias que permitan el ejercicio de una actividad comercial o industrial, la compra, venta, arrendamiento, comodato y administración de bienes muebles, la construcción en inmuebles propios o ajenos, servicios relacionados con la construcción incluyendo movimiento de tierra y transporte y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.

(2) La constitución de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. (ex Plaza Alameda S.A.), consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada en la Notaría de Santiago de

don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Un extracto de esta escritura fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de junio de 2007 e inscrito a fojas 244.404, número 17.854 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, los cuales fueron protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

De acuerdo con sus estatutos, la sociedad tiene por objeto la compraventa, arrendamiento, leasing, la adquisición y enajenación de bienes raíces, su administración y explotación mediante arrendamientos, ventas, leasing o cualquier otra forma y, en general, la realización de todo tipo de negocios inmobiliarios.

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición, vidas útiles asignadas y movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

a. Distintos de la plusvalía

Detalle	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas Comerciales	7.505.803	119.722	7.386.081	7.505.803	119.722	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	-	173.758	173.758	-	173.758
Programas de computador, no generados internamente	72.185.184	48.271.446	23.913.738	70.480.896	41.607.733	28.873.163
Licencias y franquicias, no generada internamente	17.792.716	15.409.800	2.382.916	17.598.251	14.245.305	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo	7.918.745	-	7.918.745	2.804.231	-	2.804.231
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	105.576.206	63.800.968	41.775.238	98.562.939	55.972.760	42.590.179

b. Vidas útiles asignadas

Intangible	Método de amortización	Vidas útiles años
Marcas comerciales	-	Indefinida
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	-	Indefinida
Programas de computador, no generados internamente	Lineal	1 a 8 años
Licencias y franquicias, no generada internamente	Lineal	1 a 8 años

c. Movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Valores brutos	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	7.505.803	173.758	70.480.896	17.598.251	2.804.231	98.562.939
Adiciones	-	-	298.405	198.245	6.680.439	7.177.089
Reclasificaciones	-	-	1.405.883	163	(1.406.046)	-
Retiros y bajas	-	-	-	-	(159.879)	(159.879)
Venta	-	-	-	(3.943)	-	(3.943)
Saldo final al 31.12.2019	<u>7.505.803</u>	<u>173.758</u>	<u>72.185.184</u>	<u>17.792.716</u>	<u>7.918.745</u>	<u>105.576.206</u>

Amortización acumulada	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	119.722	-	41.607.733	14.245.305	-	55.972.760
Venta	-	-	-	(3.122)	-	(3.122)
Gasto por amortización	-	-	6.663.713	1.167.617	-	7.831.330
Saldo final al 31.12.2019	<u>119.722</u>	<u>-</u>	<u>48.271.446</u>	<u>15.409.800</u>	<u>-</u>	<u>63.800.968</u>
Valor contable neto al 31.12.2019	<u>7.386.081</u>	<u>173.758</u>	<u>23.913.738</u>	<u>2.382.916</u>	<u>7.918.745</u>	<u>41.775.238</u>

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Valores brutos	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	7.505.803	173.758	67.390.857	16.224.223	2.072.887	93.367.528
Adiciones	-	-	210.861	1.313.922	3.674.199	5.198.982
Reclasificaciones	-	-	2.879.178	60.106	(2.939.284)	-
Retiros y bajas	-	-	-	-	(3.571)	(3.571)
Saldo final al 31.12.2018	<u>7.505.803</u>	<u>173.758</u>	<u>70.480.896</u>	<u>17.598.251</u>	<u>2.804.231</u>	<u>98.562.939</u>

Amortización acumulada	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	119.722	-	35.146.622	13.028.263	-	48.294.607
Reclasificaciones	-	-	144	(144)	-	-
Gastos por amortización	-	-	6.460.967	1.217.186	-	7.678.153
Saldo final al 31.12.2018	<u>119.722</u>	<u>-</u>	<u>41.607.733</u>	<u>14.245.305</u>	<u>-</u>	<u>55.972.760</u>
Valor contable neto al 31.12.2018	<u>7.386.081</u>	<u>173.758</u>	<u>28.873.163</u>	<u>3.352.946</u>	<u>2.804.231</u>	<u>42.590.179</u>

d. El detalle del rubro otros activos intangibles distintos de la plusvalía a valor neto es el siguiente:

Componentes	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Marcas comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Programas de computador, no generados internamente:		
Core Bancario	12.217.982	14.439.462
Proyecto Derechos Transbank	273.668	362.425
Software SAM, Ripley Virtual	217.150	306.669
Software MATRIX, ITF, TAM	3.336.112	5.977.107
Software INTACTIX y servicios informáticos	49.720	65.825
Software SAP	189.874	195.418
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	2.741.395	3.227.119
Otros software	4.887.837	4.299.138
Subtotal Programas de computador, no generados internamente	23.913.738	28.873.163
Licencias y franquicias, no generadas internamente:		
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	1.370.832	1.914.628
Otras licencias	1.012.084	1.438.318
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente	2.382.916	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo:		
Proyectos negocio bancario	4.943.440	128.105
Otros proyectos	2.975.305	2.676.126
Subtotal Activos intangibles en desarrollo	7.918.745	2.804.231
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	41.775.238	42.590.179

e. Gasto por amortización de activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante su vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados por lo menos al cierre de cada período financiero.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.

El cargo a resultado por amortización de intangibles distintos de la plusvalía, presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Amortización intangibles	7.831.330	7.678.153
Totales	7.831.330	7.678.153

f. Compromiso de adquisición de intangibles

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir activos intangibles por un monto aproximado de M\$480.381, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

g. Descripción intangibles totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene en uso los siguientes intangibles totalmente amortizados, los cuales están en operación, pero su valor residual es \$1:

31.12.2019	31.12.2018
Componentes	Componentes
Licencias y franquicias, no generadas internamente	Licencias y franquicias, no generadas internamente
Licencias Back Office	Licencias Back Office
Proyecto JDA SAM	Proyecto JDA SAM

h. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles significativos:

Detalle	31.12.2019		31.12.2018	
	Vida Útil Promedio restante	M\$	Vida Útil Promedio restante	M\$
Programas de computador, no generados internamente				
Core Bancario	5,50	12.217.982	6,50	14.439.462
Software MATRIX, ITF, TAM	2,74	3.336.112	2,86	5.977.107
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	5,69	2.741.395	6,68	3.227.119
Otros software	5,95	4.887.837	6,63	4.299.138
Subtotal programas de computador, no generados internamente		<u>23.183.326</u>		<u>27.942.826</u>
Licencias y franquicias, no generadas internamente				
Licencias Back Office (distintos a los amortizados 100%)	3,11	1.370.832	3,53	1.914.628
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente		<u>1.370.832</u>		<u>1.914.628</u>
Activos intangibles en desarrollo				
Proyectos negocio bancario		4.943.440		128.105
Subtotal Activos intangibles significativos en desarrollo		<u>4.943.440</u>		<u>128.105</u>
Totales activos intangibles significativos distintos de la plusvalía		<u>29.497.598</u>		<u>29.985.559</u>

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen activos intangibles en garantía.

j. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos controlados por la entidad, pero no reconocidos contablemente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos intangibles en uso no reconocidos contablemente.

k. Gastos de investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen desembolsos incurridos relacionados con gastos de investigación y desarrollo.

l. Información relacionada con el deterioro de activos

La Sociedad y sus subsidiarias efectúan pruebas de deterioro anuales sobre los activos intangibles con vida útil indefinida, los cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos como activos intangibles.

m. Activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida:

Componentes	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Marcas Comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida	7.559.839	7.559.839

17. Propiedades, planta y equipo

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

i. Composición:

Propiedades, planta y equipo, neto	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	25.404.023	-	25.404.023	25.011.096	-	25.011.096
Edificios	84.268.901	21.138.378	63.130.523	81.201.463	17.439.169	63.762.294
Maquinarias	10.833.987	4.765.106	6.068.881	9.864.399	3.774.363	6.090.036
Enseres y accesorios	29.404.050	27.773.131	1.630.919	29.719.970	28.175.253	1.544.717
Construcción en proceso	589.023	-	589.023	946.237	-	946.237
Vehículos	158.536	95.500	63.036	113.281	81.276	32.005
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	6.603.189	3.138.879	3.464.310
Equipos informáticos	44.377.858	40.535.183	3.842.675	43.088.425	38.837.410	4.251.015
Equipos de redes y comunicación	4.261.272	3.943.140	318.132	4.255.894	3.864.243	391.651
Mejoras de derechos de arrendamientos	61.961.345	31.543.788	30.417.557	57.481.991	26.230.764	31.251.227
Otras propiedades, planta y equipo	181.984.193	157.408.293	24.575.900	184.034.143	158.220.590	25.813.553
Total propiedades, planta y equipo neto	443.243.188	287.202.519	156.040.669	442.320.088	279.761.947	162.558.141

Descripción de conceptos que componen los rubros de propiedades, planta y equipo:

- i. **Terrenos.** Compuesto por todas aquellas adquisiciones de terrenos, gastos legales y otros gastos directamente atribuibles a la adquisición. Se incluyen también los trabajos adicionales como movimientos de tierra o cierre provisorio del terreno.
- ii. **Edificios.** Compuesto por todas las adquisiciones de bienes raíces, ya sea, edificios, oficinas, o bodegas. Todos los gastos que se generen de la construcción o adquisición de éste ya sean, honorarios de arquitectura, gastos notariales, o gastos legales. Las remodelaciones de tiendas también se clasifican dentro de este rubro.
- iii. **Maquinarias.** Compuesto por todos los tipos de maquinarias como ascensores, escalas mecánicas, equipos de generación eléctrica, equipos de climatización entre otros.
- iv. **Enseres y accesorios.** Compuesto por las compras de maniqués y accesorios como escaleras, carros y equipos menores de oficina.
- v. **Construcción en proceso.** Compuesto por propiedades planta y equipo que se encuentra en proceso de construcción y/o habilitación, los cuales serán traspasados o capitalizados a los distintos rubros de propiedades planta y equipo cuando termine su construcción y estén en condiciones de ser usados.
- vi. **Vehículos.** Compuesto por todas las adquisiciones asociadas a vehículos tales como automóviles, camionetas, montacargas entre otros, utilizados para el transporte y/o traslado de inventarios.
- vii. **Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero.** Hasta el 31 de diciembre de 2018, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero.

- viii. Equipos informáticos.** Corresponde a las compras de equipos para procesamiento de información tales como: computadores, servidores, notebook, pantallas, gaveta porta dinero, terminal de caja registradora, impresora, scanner, entre otros
- ix. Equipos de redes y comunicación.** Corresponde a las compras de equipos de comunicación tales como: teléfonos, radiotransmisor, modem, central telefónica, radios, entre otros.
- x. Mejoras de derechos de arrendamiento.** Corresponde a instalaciones y habilitaciones que tiene la compañía en arriendo operativo.
- xi. Otras propiedades, planta y equipo.** Está compuesto por los siguientes ítems:
- a) **Equipos de seguridad:** corresponde a las compras de equipos de seguridad, tales como: extintores, cámaras de seguridad, sensores de alarma, sistema contra incendio, entre otros.
 - b) **Instalaciones:** corresponde a los costos de instalaciones efectuadas en las tiendas y oficinas, se incluyen instalaciones de equipos de seguridad, climatización, sonorización, electricidad, sanitarias y habilitación.
 - c) **Muebles:** corresponde a las compras y/o adquisiciones de muebles utilizados en tiendas y oficinas tales como muebles de exhibición, escritorios, sillas, entre otros.

b. Movimientos:

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	25.011.096	81.201.463	9.864.399	29.719.970	946.237	113.281	6.603.189	43.088.425	4.255.894	57.481.991	184.034.143	442.320.088
Diferencia de conversión	-	-	-	6.119	-	-	-	2.313	-	-	24.297	32.729
Adiciones	-	-	1.264.518	877.248	17.074	45.255	-	1.357.217	68.838	4.196.221	4.325.561	12.151.932
Reclasificaciones	-	-	23.546	-	(374.288)	-	-	-	-	373.868	(23.126)	-
Traspasos hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(6.603.189)	-	-	-	-	(6.603.189)
Traspasos desde activos por derecho de uso	392.928	5.137.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.530.569
Retiros y bajas	-	(4.839)	(294.222)	(1.136.665)	-	-	-	(61.857)	(63.460)	(72.621)	(6.184.863)	(7.818.527)
Ventas	-	(2.065.364)	(24.254)	(62.622)	-	-	-	(8.240)	-	(18.114)	(191.819)	(2.370.413)
Saldo final al 31.12.2019	25.404.024	84.268.901	10.833.987	29.404.050	589.023	158.536	-	44.377.858	4.261.272	61.961.345	181.984.193	443.243.189

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	-	17.439.169	3.774.363	28.175.253	-	81.276	3.138.879	38.837.410	3.864.243	26.230.764	158.220.590	279.761.947
Diferencia de conversión	-	-	-	5.835	-	-	-	1.597	-	-	19.407	26.839
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	932	(932)	-
Traspaso hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(3.138.879)	-	-	-	-	(3.138.879)
Traspaso desde activos por derecho de uso	-	2.354.817	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.354.817
Retiros y bajas	-	(429)	(203.847)	(1.135.656)	-	-	-	(60.778)	(61.567)	(18.686)	(6.135.461)	(7.616.424)
Ventas	-	(176.415)	(14.531)	(61.769)	-	-	-	(5.368)	-	(8.489)	(45.080)	(311.652)
Gastos por depreciación	-	1.521.236	1.209.121	789.468	-	14.224	-	1.762.322	140.464	5.339.267	5.349.770	16.125.872
Saldo final al 31.12.2019	-	21.138.378	4.765.106	27.773.131	-	95.500	-	40.535.183	3.943.140	31.543.788	157.408.294	287.202.520

Valor contable al 31.12.2019	25.404.024	63.130.523	6.068.881	1.630.919	589.023	63.036	-	3.842.675	318.132	30.417.557	24.575.899	156.040.669
-------------------------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	----------------	---------------	----------	------------------	----------------	-------------------	-------------------	--------------------

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	25.306.108	81.194.736	8.376.703	29.643.969	3.571.264	101.659	7.052.931	40.937.633	4.140.652	48.782.562	180.161.164	429.269.381
Diferencia de conversión	-	-	-	8.883	-	-	-	2.510	-	-	31.314	42.707
Adiciones	-	-	1.263.342	253.668	1.883.264	11.042	236.704	1.455.292	108.896	4.974.730	4.184.414	14.371.352
Reclasificaciones	-	6.727	241.352	179.767	(4.508.291)	580	(686.446)	824.032	23.372	3.780.933	137.974	-
Retiros y bajas	-	-	(16.998)	(366.317)	-	-	-	(131.042)	(17.026)	(56.234)	(480.723)	(1.068.340)
Ventas	(295.012)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.012)
Saldo final al 31.12.2018	25.011.096	81.201.463	9.864.399	29.719.970	946.237	113.281	6.603.189	43.088.425	4.255.894	57.481.991	184.034.143	442.320.088

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	-	15.880.845	2.778.178	27.683.696	-	73.351	3.744.502	36.520.164	3.708.456	21.306.214	152.565.441	264.260.847
Diferencia de conversión	-	-	-	8.170	-	-	-	2.117	-	-	28.944	39.231
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(686.445)	686.449	-	-	(4)	-
Retiros y bajas	-	-	(8.033)	(366.317)	-	-	-	(130.716)	(15.866)	(12.610)	(464.477)	(998.019)
Gastos por depreciación	-	1.558.324	1.004.218	849.704	-	7.925	80.822	1.759.396	171.653	4.937.160	6.090.686	16.459.888
Saldo final al 31.12.2018	-	17.439.169	3.774.363	28.175.253	-	81.276	3.138.879	38.837.410	3.864.243	26.230.764	158.220.590	279.761.947
Valor contable al 31.12.2018	25.011.096	63.762.294	6.090.036	1.544.717	946.237	32.005	3.464.310	4.251.015	391.651	31.251.227	25.813.553	162.558.141

(1) Estos montos se encuentran incluidos en el rubro otras ganancias y pérdidas en el estado de resultados.

c. Reclasificaciones y traspasos:

- i. **Reclasificaciones.** Corresponde a Propiedades planta y equipo que se encontraba en proceso de construcción y/o habilitación, que terminaron su construcción o habilitación durante el período y están disponibles para su utilización, los cuales fueron capitalizados a los distintos rubros, iniciando su depreciación.
- ii. **Traspasos hacia activos por derecho de uso.** Corresponde a traspasos de los activos en arrendamiento financiero al rubro de activos en derechos de uso por bienes en que se ejerció la opción de compra, debido a la implementación de la NIIF 16.

d. Información adicional de propiedades, planta y equipo

i. Gasto por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Depreciación	16.125.872	16.459.888
Total depreciación	16.125.872	16.459.888

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M\$721.226, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

A continuación, se describen los principales bienes comprometidos:

Descripción	M\$
Mantenciones de sucursales	146.008
Remodelaciones	473.554
Otros	101.664
Total	721.226

iii. Otras propiedades, planta y equipo:

Dentro de este rubro se incluyen instalaciones y otros.

iv. Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

v. Bienes depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos totalmente depreciados que se encuentren en uso.

18. Derechos de uso

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	31.12.2019		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$
Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	245.705.396	19.725.412	225.979.984
Arrendamiento no operativo	1.062.830	122.149	940.681
Totales Derechos de uso, neto	<u>246.768.226</u>	<u>19.847.561</u>	<u>226.920.665</u>

Descripción de conceptos que componen los rubros de Activos por Derecho de Uso:

- **Contrato de arriendo de tienda, sucursales y otros**, corresponde a los activos por derecho de uso relacionados con los contratos de arriendo de tiendas, sucursales y otros, de acuerdo con la aplicación de NIIF 16.
- **Arrendamiento no operativo**, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero, de acuerdo con la NIC 17. Este mismo valor se mantiene con la aplicación de la NIIF 16.

b. Movimientos:

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
SALDO BRUTO			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Adopción inicial NIIF 16	227.801.124	-	227.801.124
Reajuste NIIF 16	7.418.323	-	7.418.323
Adiciones del período	2.291.072	826.127	3.117.199
Otras variaciones	7.687.087	-	7.687.087
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	6.603.189	6.603.189
Trasposos hacia propiedades, planta y equipo	-	(5.530.569)	(5.530.569)
Trasposos desde otros activos no financieros	5.353.147	-	5.353.147
Deterioro del período	(4.687.000)	-	(4.687.000)
Retiros y bajas	(158.357)	(835.917)	(994.274)
Saldo final al 31.12.2019	245.705.396	1.062.830	246.768.226

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
DEPRECIACION			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	3.138.879	3.138.879
Trasposos hacia propiedades, planta y equipo	-	(2.354.818)	(2.354.818)
Retiros y bajas	(28.222)	(835.917)	(864.139)
Gasto por depreciación	19.753.634	174.005	19.927.639
Saldo final al 31.12.2019	19.725.412	122.149	19.847.561
VALOR NETO 01.01.2019	-	-	-
VALOR NETO 31.12.2019	225.979.984	940.681	226.920.665

c. Reclasificaciones y trasposos:

- **Otras variaciones**, corresponde al reconocimiento de los derechos de uso producto de la pérdida de control en la subsidiaria indirecta por la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.
- **Trasposos desde propiedades, planta y equipo**, corresponde a contratos de arriendo financiero (leasing), los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- **Trasposos hacia propiedades, planta y equipo**, corresponde al traslado de la Tienda Astor como recurso propio, el cual fue clasificado a contar del 2 de octubre de 2019.
- **Trasposos desde otros activos no financieros**, corresponde a pagos anticipados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.

d. Información adicional de derechos de uso:

i. Gasto por amortización:

La amortización de activos por derechos de uso se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al plazo de los contratos de arriendo.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	
Amortización	19.927.639	-
Total Amortización	19.927.639	-

ii. Activos en arrendamiento no operativo:

Los activos en arrendamiento no operativo son los siguientes:

	Número de tiendas	31.12.2019		
		Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
Activos en arrendamiento financiero		M\$	M\$	M\$
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto		1.062.830	122.149	940.681
Totales		1.062.830	122.149	940.681

El detalle de los terrenos y edificios adquiridos en arrendamiento no operativo, son los siguientes:

- Tienda Astor ubicada en Santiago en la calle Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 30 de septiembre de 2019, el valor neto asciende a M\$2.782.823. Adicionalmente el terreno de esta propiedad ascendía a M\$392.928.

El detalle de las maquinarias adquiridas en arrendamientos no operativo es el siguiente:

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución que fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$940.681. La duración de este contrato es de 108 meses con término durante el año 2027.

iii. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene en arrendamiento operativo 31 tiendas. El detalle de cuotas contingentes reconocidos como gasto se presenta a continuación:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento operativo	1.237.149	1.664.694
Pagos de arrendamientos operativos mínimos reconocidos como gasto	3.676.194	23.423.423
Total pagos de arriendos contingentes y mínimos reconocidos como gasto	4.913.343	25.088.117

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

iv. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

El detalle de las transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (leaseback) y la utilidad o pérdida diferida es el siguiente:

Bien involucrado	Precio de compraventa	Utilidad (pérdida) originada	31.12.2019		31.12.2018	
			Saldo	Amortización	Saldo	Amortización
			Utilidad (pérdida)	período	Utilidad (pérdida)	ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)
Totales	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)

La utilidad neta se difiere en el largo plazo remanente de las vidas útiles de los activos que le dieron origen y se presenta neta dentro de activos en leasing en el rubro de otras propiedades de planta y equipos.

v. Seguros:

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

vi. Costos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de activos por derecho de uso.

vii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación:

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que ha constituido provisiones por estos costos por un valor que asciende a M\$10.137.655.

19. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos.

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad de inversión correspondía al Mall ubicado en la ciudad de Concepción, conformado por un centro comercial y una torre de oficinas, el cual abrió sus puertas al público el día 3 de octubre de 2012.

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

Además, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en las propiedades de inversión, se incluye como terreno arrendado la propiedad ubicada en la comuna de San Bernardo denominado lote A y B del fundo Miraflores, el cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo a terceros.

a) La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

Detalle	Valores netos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Terrenos arrendados	6.730.773	6.382.522
Centros comerciales	-	71.575.637
Total propiedades de inversión	6.730.773	77.958.159

b) Movimientos de propiedades de inversión:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

Detalle	Propiedades de inversión	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	77.958.159	74.448.298
Adiciones del ejercicio	255.269	574.386
Ganancia por ajustes del valor razonable (*)	1.141.312	2.935.475
Venta de subsidiaria (1)	(72.623.967)	-
Saldo final	<u>6.730.773</u>	<u>77.958.159</u>

(*) La administración calcula anualmente el valor razonable de las propiedades de inversión según se describe en la nota 4 j.

(1) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis FIP, vendieron el 100% de las acciones

de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

c) Valor justo Mall del Centro de Concepción:

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable fue determinado sobre la base del método de flujos de caja descontados para las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall del Centro de Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.).

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado de acuerdo a la valoración de los flujos descontados expuestos en la NIIF 13 de “Valor Razonable” y teniendo en cuenta ciertas consideraciones del mercado en alguno de sus inputs.

De acuerdo con lo señalado con anterioridad, para estimar el “Valor Razonable” de la Propiedad de Inversión denominada "Mall del Centro de Concepción" se utilizó información tanto de mercado, como de estimaciones internas de la gerencia, acompañadas de un adecuado juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto expresado en peso chileno de la propiedad de inversión Mall del Centro de Concepción producto del proceso de determinación del “Valor razonable” basado en los flujos futuros ascendió a M\$73.479.645, equivalentes a UF2.665.610.

A continuación, se presenta el detalle de los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall del Centro de Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.):

Metros cuadrados arrendados en centros comerciales y oficinas	31.12.2018
	%
Crecimiento promedio real de las ventas largo plazo	0,0%
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0% - 5%
Tasa de descuento real	7,37%

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables de las propiedades de inversión ante cambios en los supuestos más significativos que subyacen en la valorización, manteniendo las demás variables constantes:

Tasa de descuento	Incremento anual de tarifas Mall Concepción		
	1,0%	2,0%	3,0%
	UF	UF	UF
7,20%	2.529.214	2.711.976	2.914.520
7,40%	2.458.065	2.665.610	2.827.664
8,20%	2.223.759	2.375.157	2.542.474

d) Costos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han generado costos por intereses.

e) Compromisos de adquisición de propiedades de inversión:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de propiedades de inversión.

f) Restricciones de titularidad:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a las propiedades de inversión.

g) Ingresos y gastos operacionales derivados de propiedades de inversión

El resumen de ingresos y gastos operacionales provenientes de las propiedades de inversión es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	4.938.478	8.088.751
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión generadoras de ingresos por arrendamientos	(1.052.292)	(1.529.136)
Total	3.886.186	6.559.615

h) Cuotas contingentes reconocidas como ingreso

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuotas contingentes reconocidas como ingresos, son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como ingresos, clasificadas como arrendamientos operativos	160.749	226.683
Total	160.749	226.683

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

i) Detalle de arrendamiento operativo por cobrar no cancelables

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado
	01.01.2018
	31.12.2018
	M\$
Hasta un año	591.905
Más de un año hasta cinco años	2.261.413
Más de cinco años	10.515.893
Total	13.369.211

20. Otros pasivos financieros

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

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de entidades financieras (3)	Dólar estadounidenses	3.090.264	4.194.244	-	-
Sub-totales préstamos de entidades financieras		3.090.264	4.194.244	-	-
Obligaciones con el público:					
Obligaciones con el público (1)	Pesos chilenos	54.821.825	743.919	-	53.798.357
Obligaciones con el público (1)	Unidad de fomento	56.237.769	43.813.045	151.423.014	159.838.595
Sub-totales obligaciones con el público		111.059.594	44.556.964	151.423.014	213.636.952
Arrendamiento financiero:					
Arrendamiento financiero (3)	Unidad de fomento	-	803.484	-	3.100.651
Sub-totales arrendamiento financiero		-	803.484	-	3.100.651
Pasivos de cobertura y derivados financieros:					
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Unidad de fomento	722.494	592.067	3.026.286	1.571.063
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Pesos chilenos	787.778	-	1.020.480	1.441.016
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Dólar estadounidenses	66.355	14.059	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Euro	12.055	-	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Dólar estadounidenses	795.347	26.250	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Unidad de fomento	-	213.666	-	-
Otros pasivos (3)	Unidad de fomento	-	343.383	-	-
Sub-totales pasivos de cobertura y derivados financieros		2.384.029	1.189.425	4.046.766	3.012.079
Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo:					
Depósitos y otras obligaciones a la vista (2)	Pesos chilenos	30.010.493	15.845.614	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo (2)	Pesos chilenos	488.310.741	414.777.859	53.271.290	46.790.262
Sub-totales Pasivos depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo		518.321.234	430.623.473	53.271.290	46.790.262
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:					
Instrumentos de deuda emitidos (2)	Unidad de fomento	3.180.691	3.084.241	20.577.723	23.874.373
Otras obligaciones financieras (2)	Pesos chilenos	5.569.094	433.618	2.109.502	2.349.085
Subtotales Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras		8.749.785	3.517.859	22.687.225	26.223.458
Totales		643.604.906	484.885.449	231.428.295	292.763.402

- (1) Corresponde al ajuste de valorización por Riesgo y Bid-Ask aplicada por el Banco Ripley a su cartera de instrumentos derivados.
- (2) Se presentan a valor razonable.
- (3) Las obligaciones financieras se presentan a costo amortizado.

a) El detalle de los vencimientos y moneda de préstamos de entidades financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
												M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	28-02-2020	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,41%	1,41%	No Garantiz	3.090.264	3.090.264	-	3.090.264	4.194.244
Totales												3.090.264	3.090.264	-	3.090.264	4.194.244

b) El detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización de capital	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
														M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	10-06-2020	Sin garantía	2.646.977	-	2.575.894	2.575.894	1.253.589
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	14.246.305	-	14.246.305	14.246.305	41.690.429
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	01-02-2020	Sin garantía	63.340	63.340	-	63.340	349.302
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	26.979.775	-	26.979.775	26.979.775	493.130
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2,60%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	38.915.818	38.915.818	-	38.915.818	363.986
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	3,40%	2,79%	01-10-2019	Sin garantía	-	-	-	-	250.789
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	27.842.050	27.842.050	-	27.842.050	90.252
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-02-2020	Sin garantía	65.445	65.445	-	65.445	65.487
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-02-2020	Sin garantía	370.967	370.967	-	370.967	-
Totales														111.130.677	67.257.620	43.801.974	111.059.594	44.556.964

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
														MS	MS	MS	MS	MS	MS		
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	10-06-2030	Sin garantía	24.449.495	2.504.624	2.510.541	2.516.635	2.523.517	14.040.653	24.095.970	25.884.871
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	13.781.577
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	15-07-2022	Sin garantía	42.448.262	-	42.448.262	-	-	-	42.448.262	41.325.534
97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	26.481.247
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2,60%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	37.528.425
97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	27.317.110
97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-06-2023	Sin garantía	42.439.653	-	-	42.439.653	-	-	42.439.653	41.318.188
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-06-2021	Sin garantía	42.439.129	42.439.129	-	-	-	-	42.439.129	-
Totales														151.776.539	44.943.753	44.958.803	44.956.288	2.523.517	14.040.653	151.423.014	213.636.952

(1) Valor Nominal: Capital + intereses devengados

(2) Valor Contable: Capital + intereses devengados - costo amortizado

i) Bonos emitidos por Ripley Chile S.A.:

a) Bonos serie E.

Con fecha 25 de junio de 2009, Ripley Chile S.A. efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro Número 543, divididos en series E y F expresados en unidades de fomento.

La serie E, fue colocada por un monto de UF1.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés de carátula anual de un 5%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2019. El plazo de vencimiento es de 21 años y 10 años de gracia para la amortización de capital.

Bonos de la subsidiaria indirecta Banco Ripley

a) Bonos serie A.

Con fecha 17 de enero de 2014, Banco Ripley firmó un contrato de emisión de bonos cuya línea de emisión máxima asciende a UF5.000.000. El representante de los tenedores de los bonos es Banco Santander Chile. Dicha inscripción se encuentra en la CMF bajo el N°1-2014.

Con fecha 1 de abril de 2014, la subsidiaria indirecta inscribió en la CMF las series A y B relacionadas con estas líneas de emisión de bonos. La Serie A por un monto máximo de colocación de UF1.500.000 y la serie B por un monto máximo de M\$32.250.000. La colocación en combinación de ambas series no puede exceder el monto máximo de UF1.500.000.

Con fecha 5 de junio de 2014, se efectuó la colocación del 100% de la serie A por un monto de UF1.500.000. Dicha colocación tiene un plazo de vencimiento a 5 años, tasa de interés de un 2,79% y con pagos semestrales de interés y amortización del capital en una sola cuota al vencimiento, con fecha 1 de abril de 2019. La serie B quedó en ese acto inhabilitada de ser colocada en el mercado.

Con fecha 1 de abril de 2019, se pagó el bono serie A.

b) Bonos serie K.

Con fecha 17 de agosto de 2015, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie K” por UF 1.363.000, a una tasa de interés nominal de 2,6% anual y tasa efectiva de 2,38% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

c) Bonos serie L.

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie L” por M\$27.370.000, a una tasa de interés nominal de 5.36% anual y tasa efectiva de 5.21% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

d) Bonos serie M.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie M” por M\$26.500.000, a una tasa de interés del 4% anual, con un plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

e) Bonos serie P.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie P” por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2022.

f) Bonos serie N.

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una tercera colocación de bonos “Serie N” por UF 500.000 a una tasa de interés del 1,4% anual, con plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

g) Bonos serie Q.

Con fecha 20 de julio de 2018, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie Q” por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9%, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 01 de junio de 2023.

h) Bonos Serie S:

Con fecha 17 de enero de 2019, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una colocación de bonos “Serie S” por UF 1.500.000 a una tasa de interés contractual del 1,7% anual, con plazo de vencimiento 01 de junio de 2021.

c) Arrendamientos financieros.

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

i) Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018 (*)
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios Ltda (3)	Chile	85.275.700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Unidades de fomento	01-04-2027	2,76%	2,76%	-	-	-	-	12.645
83.382.700-6	Comercial Ecasa S. A.	Chile	60.706.000-2	Medlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	Unidades de fomento	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	790.839
Totales										-	-	-	-	803.484

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

ii) No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018 (*)
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
76.737.110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85.275.700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01-04-2027	0,0962	0,0962	-	-	-	-	-	-	-	219.937
83.382.700-6	Comercial Ecasa S. A.	Chile	60.706.000-2	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	-	-	-	2.880.714
Totales										-	-	-	-	-	-	-	3.100.651

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

(1) Valor nominal: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros (sin deducir las cargas financieras).

(2) Valor contable: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros, descontada de las cargas financieras.

d) Contratos de derivados financieros y pasivos de cobertura:

El detalle de los contratos de derivados financieros es el siguiente:

Pasivos	Deudor				Acreedor		Descripción de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
CCS Promedio Camara	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2026	Bonos en Peso	5.603.358.000	-	-	2.850	-	2.850	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Bonos en UF	1.500.000	-	141.981	-	-	-	141.981
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	350.000	-	73.595	-	-	-	73.595
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	510.000	-	-	-	75.399	-	75.399
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	-	27.961	-	27.961
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2026	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	-	340.036	-	340.036
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2025	Bonos en Peso	12.000.000.000	-	-	-	346.631	-	346.631
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	-	210.385	-	210.385
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	-	33.253	-	33.253
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	1.100.000	46.626	-	-	-	46.626	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	157.152	-	157.152
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	-	108.814	-	108.814
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	160.187	-	160.187
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	200.000	-	-	-	191.829	-	191.829
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	300.000	-	-	-	325.246	-	325.246
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	63.595	-	63.595
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	-	211.672	-	211.672
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	150.000	-	30.306	-	-	-	30.306
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	3er trimestre 2027	Bonos en Peso	8.000.000.000	-	-	-	299.039	-	299.039
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	61.909	-	61.909
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-6	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	-	-	-	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	48.095	-	-	-	48.095	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	52.204	-	-	-	52.204	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	49.122	-	-	-	49.122	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	47.486	-	-	-	47.486	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	40.759	-	-	-	40.759	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	400.000	9.511	-	-	-	9.511	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	340.000	10.218	-	-	-	10.218	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	44.382	-	-	-	44.382	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	54.773	-	-	-	54.773	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	15.595	-	-	-	15.595	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	21.711	-	-	-	21.711	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.286	-	-	-	55.286	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.287	-	-	-	55.287	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.533	-	-	-	4.533
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	24	-	-	-	24
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	-	22.660	-	-	-	22.660
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	150.000	-	31.166	-	-	-	31.166
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	101.708	-	-	-	101.708
Sub total=											551.055	405.973	2.850	2.613.108	553.905	3.019.081



Pasivos		Deudor		Acreedor		Descripción de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)		
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	260.000	-	58.238	-	-	-	58.238
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	500.000	-	-	-	128.609	-	128.609
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	510.000	-	-	-	-	-	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	268.256	-	-	-	268.256	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	15.000.000.000	133.063	-	-	-	133.063	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	14.333	-	-	-	14.333	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	57.344	-	57.344	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2029	Depositos a plazo	3.000.000.000	-	-	25.538	-	25.538	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	5.883	-	-	-	5.883
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	11.240	-	-	-	11.240
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	6.015	-	-	-	6.015
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	10.065	-	-	-	10.065
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	15.508	-	-	-	15.508
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	108.500	-	12.995	-	-	-	12.995
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	600.000	-	2.982	-	-	-	2.982
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.682	-	-	-	4.682
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	237.794	-	-	-	237.794	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	13.773.110.000	359.078	-	-	-	359.078	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.000.055	-	1.000.055	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	200.000	-	-	670.522	-	670.522	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.100.777	-	1.100.777	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	807.380	-	807.380	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	14.969	-	-	-	14.969
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	45.861	-	-	-	45.861
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	7.000.000.000	-	-	127.368	-	127.368	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	13.048	-	-	-	13.048	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	11.077	-	-	-	11.077
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	3.526	-	3.526	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	7.019	-	7.019	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	400.000	-	-	244.387	-	244.387	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	638	-	-	-	638
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	-	-	-	125.333	-	125.333
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	-	-	-	145.029	-	145.029
Sub total=											1.025.572	200.153	4.043.916	398.971	5.069.488	599.124
Total contratos de derivados financieros - pasivos (1)											1.576.627	606.126	4.046.766	3.012.079	5.623.393	3.618.205

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

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

Pasivos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Descripción de la partida				Corriente		No Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Valor del contrato	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	70.234	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	26.695	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	17.726	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	3.000.000	-	20.070	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	3.720	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.460	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	43.300	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	39.662	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	50.146	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	111.310	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	90.529	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	40.729	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.857	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	325.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	325.000	12.055	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	26.587	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.411	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	35.015	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	78.802	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	2.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.500.000	85.103	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	28.241	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2019	Bonos en UF	1.000.000	-	213.666	-	-
Total pasivos de cobertura (1)												807.402	239.916	-	-

e) Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:

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

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
													M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	3.180.691	3.180.691	-	3.180.691	3.084.241
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Varios	Chile	Obligaciones en el país	Pesos chilenos	Diaria	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	5.569.094	5.569.094	-	5.569.094	433.618
Totales													8.749.785	8.749.785	-	8.749.785	3.517.859

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
													M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	20.993.657	2.123.810	3.163.742	3.075.621	2.669.601	9.544.949	20.577.723	23.874.373
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	34.226.163	Corfo	Chile	Obligaciones con el sector público	Pesos chilenos	Anual	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	2.109.502	591.302	591.300	508.901	-	417.999	2.109.502	2.349.085
Totales													23.103.159	2.715.112	3.755.042	3.584.522	2.669.601	9.962.948	22.687.225	26.223.458

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

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

f) Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo

El detalle es el siguiente:

Corriente	Moneda	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista					
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	22.402	-	22.402	135.445
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	23.620.755	-	23.620.755	12.808.702
Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	6.367.336	-	6.367.336	2.901.467
Sub-total		30.010.493	-	30.010.493	15.845.614
b) Depósitos y otras capacitaciones a plazo					
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	101.337.960	386.972.781	488.310.741	414.777.859
Sub-total		101.337.960	386.972.781	488.310.741	414.777.859
Total corriente		131.348.453	386.972.781	518.321.234	430.623.473

No corriente	Moneda	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Depósito y otras capacitaciones a plaza								
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	53.271.290	-	-	-	-	53.271.290	46.790.262
Total no corriente		53.271.290	-	-	-	-	53.271.290	46.790.262

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

21. Pasivos por arrendamientos

Corriente	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	23.857.115	4.319.957	12.900.725	17.220.682	-
Totales		23.857.115	4.319.957	12.900.725	17.220.682	-

No corriente	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019	de 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	de 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	232.684.717	17.379.195	17.950.312	17.866.512	17.384.321	115.822.885	186.403.225	-
Totales		232.684.717	17.379.195	17.950.312	17.866.512	17.384.321	115.822.885	186.403.225	-

Al 31 de diciembre de 2019, se incluyen arrendamientos financieros registrados de acuerdo con la NIC 17, al 31 de diciembre de 2018 se presentaban en otros pasivos financieros, los saldos de los arrendamientos financieros incluidos en los pasivos por arriendos ascienden a M\$226.608 en el corriente y M\$777.870 en el no corriente.

22.Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	Moneda	Corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores (2)			
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	179.617.552	184.433.923
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	14.694.220	17.995.743
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Libras esterlinas	53.019	71.588
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	1.111.466	650.166
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos colombianos	3.588	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Nuevos soles peruanos	31.986	7.917
Sub-total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		195.511.831	203.159.337
Acumuladas (o devengadas):			
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	3.399.779	4.059.190
Otros acreedores comerciales (1)	Pesos chilenos	18.332.342	15.428.277
Otros acreedores comerciales (1)	Unidad de formento	186.508	-
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	3.709.186	5.197.278
Retenciones por pagar(1)	Pesos chilenos	4.366.333	7.081.643
Sub-total acumuladas o devengadas		29.994.148	31.766.388
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		225.505.979	234.925.725

- (1) Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período de pago a proveedores fluctúa entre 30 y 90 días y para acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.
- (2) Se encuentra incluido en este rubro, operaciones de “Confirming” (factoring electrónico) efectuados por la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.

Las operaciones de confirming consisten en un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad opte por recibir el pago de sus facturas emitidas a nombre de Ripley, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria en el pago final.

Para Ripley, esta operación no genera intereses de financiamiento ni aumenta el plazo de pago original de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por pagar por operaciones de confirming ascienden a M\$2.514.515 y se encuentran en cuenta por pagar a proveedores.

En el 2019, las operaciones de confirming alcanzaron un monto de M\$14.093.617.

b) A continuación se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de éstos para el período que comprende el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019:

Rut	Principales proveedores	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	9,95%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	3,72%
96705940-4	Colchones Rosen S.A.I.C.	2,30%
93129000-2	Intcomex S.A.	2,21%
76459713-3	Hp Inc. Chile Comercial Limitada	1,96%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	1,77%
79693930-3	L'oreal Chile S.A.	1,66%
78744360-5	Claro Chile S.A.	1,47%
76163495-K	Compañías CIC S.A.	1,42%
96577470-K	Italmod S.A.	1,42%

(1) El grado de dependencia se calculó como el porcentaje de compras que representa el proveedor sobre las compras totales de mercadería.

c) A continuación se detallan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, desagregando los saldos de proveedores con pagos al día y con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(i) Al 31 de diciembre de 2019:

- Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2019							Plazo remanente promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago							
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	49.943.244	64.443.032	29.531.062	7.146.832	2.413.571	-	153.477.741	47
Servicios	28.421.532	7.433.253	170.970	54.799	-	-	36.080.554	28
Sub-Total proveedores con pago al día	78.364.776	71.876.285	29.702.032	7.201.631	2.413.571	-	189.558.295	

- Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- plazos vencidos - bienes - servicios - otros	31.12.2019						
	Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	916.138	593.733	31.702	66.850	320.394	738.472	2.667.289
Servicios	1.438.150	507.888	98.461	97.465	283.688	860.595	3.286.247
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	2.354.288	1.101.621	130.163	164.315	604.082	1.599.067	5.953.536
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							194.043.430

(ii) Al 31 de diciembre de 2018:

Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018							Plazo restante promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago							
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	48.760.428	71.556.018	42.270.390	4.161.109	2.249.090	6.102	169.003.137	46
Servicios	24.497.601	3.291.573	695.438	74.426	-	-	28.559.038	21
Otros	279.896	-	-	-	-	-	279.896	4
Sub-Total proveedores con pago al día	73.537.925	74.847.591	42.965.828	4.235.535	2.249.090	6.102	197.842.071	

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018						
	Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	729.022	193.864	66.364	111.902	327.806	472.301	1.901.259
Servicios	1.136.055	97.427	47.762	71.940	734.034	1.328.789	3.416.007
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	1.865.077	291.291	114.126	183.842	1.061.840	1.801.090	5.317.266
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							203.159.337

23.Otras provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

Detalle	Corriente		No corriente	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones por procesos legales (i)	1.259.491	1.218.970	-	-
Provisiones por reestructuración (ii)	7.383.000	125.000	-	-
Provision de líneas de créditos contingentes (iii)	10.423.950	9.846.686	-	-
Provisión por desmantelamiento (iv)	-	-	10.137.655	-
Total	19.066.441	11.190.656	10.137.655	-

- El Grupo registra una provisión correspondiente a juicios que se encuentran vigentes y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable. (Ver nota 26 g).
- Corresponde a la provisión de reestructuración administrativa con el objeto de optimizar la estructura actual desde un punto de vista de procesos y estructura organizacional. Esta provisión fue constituida de acuerdo con lo establecido en la NIC 37, en consideración a la existencia de una obligación implícita al cierre de los presentes estados financieros, estimaciones fiables de los costos de los planes y pagos probables que serán necesarios para la implementación de estos procesos. Estos pagos consideran los costos directos y necesarios para la ejecución de estos programas de reestructuración. En 2019 dicha provisión se presenta en el estado de resultados integrales en gastos de administración.
- Corresponde a la provisión de líneas de créditos no utilizadas de las tarjetas de créditos de las subsidiarias bancarias, producto de la entrada en vigencia de la NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018.
- Corresponde a provisión de costos de desmantelamiento y rehabilitación de bienes adquiridos o construidos, esta política de desmantelamiento es revisada anualmente para determinar la razonabilidad de los montos estimados.

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

Detalle	Corrientes				No Corrientes	
	Procesos legales	Provisión reestructuración	Provisión de líneas de créditos contingentes	Totales	Desmantelamiento	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	1.218.970	125.000	9.846.686	11.190.656	-	-
Adopción NIIF 16	-	-	-	-	9.451.077	9.451.077
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	762.336	7.383.000	1.879.413	10.024.749	686.578	686.578
Provisión utilizada	(721.815)	(125.000)	(1.302.149)	(2.148.964)	-	-
Subtotales	40.521	7.258.000	577.264	7.875.785	10.137.655	10.137.655
Saldo final 31.12.2019	1.259.491	7.383.000	10.423.950	19.066.441	10.137.655	10.137.655
Saldo inicial 01.01.2018	913.882	911.000	-	1.824.882	-	-
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	1.026.108	162.535	2.597.586	3.786.229	-	-
Provisión utilizada	(721.020)	(948.535)	(2.046.389)	(3.715.944)	-	-
Implementación NIIF 9	-	-	9.295.489	9.295.489	-	-
Subtotales	305.088	(786.000)	9.846.686	9.365.774	-	-
Saldo final 31.12.2018	1.218.970	125.000	9.846.686	11.190.656	-	-

24. Otros pasivos no financieros

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

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos diferidos (1)	Pesos chilenos	3.547.254	3.824.217	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos chilenos	4.815.655	3.889.006	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (3)	Pesos chilenos	25.928	78.710	-	-
Ingresos diferidos por "Comisiones de intermediación" (4)	Pesos chilenos	-	2.478.345	136.502	33.363
Otros pasivos no financieros (5)	Pesos chilenos	-	-	-	7.724.903
Total otros pasivos no financieros		8.388.837	10.270.278	136.502	7.758.266

- (1) Corresponde a la venta anticipada originada por despacho diferido y el uso de tarjeta de regalo empresa y Gift Card, proveniente de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.
- (2) Corresponde a los ingresos diferidos por el programa de fidelización con los clientes, en el cual el Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes.
- (3) Corresponde a ingresos diferidos por contrato de transferencias de derechos sobre software aplicativo (ITF), cobrados a Banco Ripley Perú S.A. Dicho ingreso diferido se registra en resultado (ingreso), simultáneamente con la amortización del activo de la sociedad relacionada.
- (4) Corresponde a las comisiones de intermediación por la venta de contratos de seguros, provenientes de la subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada, los cuales se difieren según el plazo de duración de cada contrato.

(5) Corresponde a linealización de arriendos operativos de acuerdo con la política contable mencionadas en nota 4a.d. Al 1 de enero de 2019, producto de la implementación de la NIIF 16 fue reversado este monto.

25. Provisiones por beneficios a los empleados

El desglose de este rubro es el siguiente:

a) Corriente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	10.185.133	9.518.881
Totales	10.185.133	9.518.881

El movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.518.881	9.084.789
Movimientos en provisiones:		
Incrementos en provisiones existentes	6.775.009	6.262.348
Provisión utilizada	(6.108.757)	(5.828.256)
Subtotal	666.252	434.092
Saldo final	10.185.133	9.518.881

b) No Corriente:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir las indemnizaciones por años de servicio que serán pagadas a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal, es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Indemnización por años de servicio	8.423.901	7.807.658
Bono por antigüedad	547.458	503.550
Totales	8.971.359	8.311.208

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio, en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos (ver nota 27 d).

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	8.311.208	7.932.381
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	853.435	968.886
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	440.494	372.822
Variación actuarial	1.294.990	98.053
Pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	(1.928.768)	(1.060.934)
Total provisión indemnización por años de servicio	8.971.359	8.311.208

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos (ver nota 25 d).

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

Detalle	Promedio	
	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de descuento	4,50%	5,30%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	19,80%	20,33%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	6,77%	7,91%
Edad de Retiro:		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad :		
Hombres	CB H 2014	CB H 2014
Mujeres	RV M 2014	RV M - 2014

El estudio fue elaborado por actuarios, en base a los supuestos proporcionados por la administración del Grupo.

Sensibilización de tasas

A continuación, detallamos la provisión de indemnización por años de servicios, cuantificada a las diferentes tasas de interés de descuentos (sensibilización de tasas de descuentos):

Tasa de descuento	Total
%	M\$
3,5	9.384.775
4,5 (registrado)	8.971.359
5,5	8.594.039

26. Contingencias y restricciones

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo y sus subsidiarias, presentan las siguientes garantías directas e indirectas:

a. Boletas en Garantías:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago al		Año de Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	2019	2020	2021
Bestseller Wholesale Chile SPA	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	59.899	115.350	-	X	-
Empresa de Transportes de Pasajeros Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	10.815	2.500	-	-	X
Empresa Nacional de Minería	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.500	-	X	-
Fisco de Chile Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	4.030	-	X	-
Huawei (Chile) S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.200.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	17.017	16.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	36.800	1.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.783	1.000	-	X	-
Instituto de Salud Pública de Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	9.901	X	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	280	263	-	X	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	20.070	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Norte	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	12.658	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	12.865	12.865	-	X	-
Servicio de Bienestar Tesorería General de la Republica	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	6.562	8.057	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.775	5.775	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos Oficina de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	7.021	-	-	X	-
Servicio de Registro Civil e Identificación oficina de bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	5.400	X	-	-
Servicio de Salud Araucanía Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	9.288	9.288	-	X	-
Servicio de Salud Bio Bio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Salud Concepcion	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	23.092	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Central	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio de Salud Valparaíso - San Antonio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Subsecretaría de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	17.240	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	414.445	480.139	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	296.715	403.550	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	493.101	288.917	-	X	-
Total						1.376.366	2.644.195			

b. Garantías directas e indirectas

- La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S.A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo actualmente entre Ripley Store SpA., continuadora de la sociedad El Trébol Store Limitada y dicha empresa.
- La Sociedad es aval, fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. respecto de ciertas obligaciones que se originan con motivo de los créditos otorgados al 31 de diciembre de 2019, por los siguientes bancos:

Institución	Aval	M\$
Banco Santander	Ripley Chile S. A.	3.090.264
Total garantías directas e indirectas		3.090.264

- La subsidiaria indirecta CAR S.A., constituyó una Standby Letter Of Credit por USD400.000 en favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo 2020.

- iv) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR2.000.000 en favor de Sfera Joven S.A., cuyo vencimiento es el día 20 de diciembre de 2020.
- v) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por 160.000 libras esterlinas, a favor a River Island Clothing Co. Limitada, cuyo vencimiento es el día 30 de junio de 2020.
- vi) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por USD200.000, a favor a Pepe Jeans S.L., cuyo vencimiento es el día 15 de julio de 2020.
- vii) En sesión ordinaria de directorio de Ripley Chile S.A. celebrada el 28 de mayo de 2013, se acordó que Ripley Chile S.A. se constituya en aval, fiador y/o codeudor solidario de las subsidiarias indirectas CAR y Comercial Eccsa S.A. (en este último caso, en remplazo de las garantías otorgadas previamente por CAR), respecto de todas las obligaciones que se originen con motivo de los créditos que le otorguen a Comercial Eccsa S.A. y CAR los siguientes bancos: Banco de Chile, Banco Santander Chile, Banco Crédito e Inversiones, Banco HSBC Bank (Chile), Banco Corp Banca, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Bice, Banco Security, Banco Scotiabank Sudamericano y Banco Consorcio.
- viii) Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco de una participación mayoritaria en la propiedad de CAR y de Corredora de Seguros Ripley Limitada (ver nota 1), Ripley Corp. S.A., se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de la subsidiaria indirecta Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de todos los perjuicios que le pueda causar la existencia de pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de integración.
- ix) La subsidiaria indirecta Banco Ripley, constituyó un depósito por garantía por USD100.000 a favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo de 2020.

c. Garantías recibidas

- i) Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene vigentes boletas de garantía recibidas, las que garantizan principalmente, el fiel cumplimiento de contratos con proveedores. El detalle es el siguiente:

Detalle	Moneda	M\$
Garantías recibidas	Pesos chilenos	112.206
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.204.261
Garantías recibidas	Dólar estadounidenses	59.899
Total garantías recibidas		1.376.366

- ii) Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el Banco Ripley, la entidad mantiene garantías a su favor por un monto de M\$16.357.505. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

d. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no se encuentra expuesto a contingencias que no se encuentren provisionadas.

e. Compromisos

- i) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M\$35.513.024.
- ii) Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Comisión para el Mercado Financiero, en cuanto a seguro integral de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL 251 de 1931 y sus modificaciones, en el que señala que las corredoras de seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. La sociedad filial del Banco contrató con Compañía Chilena Consolidada S.A., la póliza N° 4795314 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N° 4795315 por un valor asegurado de UF500, por garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2019 y el día 14 de abril de 2020.
- iii) Las subsidiarias Banco Ripley y CAR, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

Detalle	31.12.2019 M\$
Créditos Contingentes	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.573.371.848
Total	1.573.371.848

La subsidiaria Banco Ripley gestiona compromisos contingentes asociados principalmente a la estructura de cupo disponible del producto Tarjeta de Crédito. Dado lo anterior, son consideradas en los modelos que miden la exposición al riesgo de crédito y por lo tanto determinan montos que constituyen provisión de cartera de créditos del Grupo.

f. Restricciones

De acuerdo con el contrato de emisión de bono de fecha 17 de junio de 2008 y sus modificaciones posteriores serie E, colocados el 25 de junio de 2009, suscrito entre Ripley Chile S.A. y el Banco

de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Con fecha 19 de julio de 2013, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, en su calidad de representante de los tenedores, suscribieron una modificación del contrato de emisión de línea de bonos, para complementar la homologación de las cláusulas del referido contrato realizada el 25 de mayo de 2011 producto de la entrada en vigencia de las NIIF. De acuerdo con lo estipulado en el contrato original, las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los indicadores financieros son los siguientes:

- (i) Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos de actividades ordinarias consolidado.
- (ii) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior 1,55 veces. Se entenderá por “Nivel de endeudamiento consolidado” la relación entre la suma total pasivos corrientes, más total pasivos no corrientes, según las cuentas denominadas del mismo modo en los estados financieros del emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante, lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp. S.A., si con motivo de una reestructuración, reorganización o cambio en su actual control el Banco Ripley debiere consolidar sus estados financieros en Ripley Chile S.A., todo lo anterior dividido por el total patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,27 veces.

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

Nivel de Endeudamiento consolidado	31.12.2019				Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	Total Consolidado	Bancos	Efectos NIIF 16	Ajustes de consolidación	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	936.562.441	(717.307.852)	(18.322.125)	10.564.057	211.496.521
Total Pasivos No Corrientes	522.447.641	(222.365.831)	(261.868.190)	2.816.624	41.030.244
Subtotal de Pasivos	1.459.010.082	(939.673.683)	(280.190.315)	13.380.681	252.526.765
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					933.366.785
Ratio de endeudamiento					0,27

Para efectos de determinar el nivel de endeudamiento consolidado, se ha excluido los efectos NIIF 16, corresponden a los pasivos por arrendamientos a raíz de la aplicación de la nueva norma a contar del 1 de enero de 2019, estos consideran los pasivos por arrendamientos financieros corriente y no corriente con terceros y asociadas.

Los ajustes de consolidación corresponden a las sumas de los saldos relacionados por cobrar y por pagar que mantiene el segmento banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) por M\$6.136.652, y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos por M\$7.244.029, que se eliminan en el proceso de consolidación.

- (iii) Mantener al final de cada trimestre un patrimonio total igual o superior a M\$188.485.920. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio es M\$933.366.785.
- (iv) Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el 11,21% de los activos consolidados del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

g. Juicios

- i) Al 31 de diciembre de 2019, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

El detalle de las demandas al 31 de diciembre de 2019, se indica en cuadro siguiente:

Jurisdicción	Materia	Nº de causas	Cuantía M\$	Provisión M\$.
Civil	Indemnización de Perjuicios (1)	23	28.136.672	116.114
	Juicio Declarativo	20	55.416	-
	Juicio Ejecutivo	3	32.103	5.997
	Ley de Protección al Consumidor	1	17.368	17.368
	Medida Prejudicial	27	-	-
	Jactancia	1	-	-
	Nulidad y Restitución	1	987	493
Total Civil		76	28.242.546	139.972
Cobranza Laboral y previsional	Juicio Ejecutivo	13	51.104	26.063
	Cobranza	1	2.810	1.433
Total Cobranza Laboral y previsional		14	53.914	27.496
Juzgado de Policía Local	Ley de Protección al Consumidor	328	2.167.081	328.065
	Ley de Vigilantes Privados	51	466.137	158.892
	Ordenanza Municipal	8	13.200	2.288
	Ley de Alcoholes	1	992	149
Total Juzgado de Policía Local		388	2.647.410	489.394
Laboral	Accidente del Trabajo	1	3.564	800
	Nulidad despido /Despido Injustificado /Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	72	537.346	307.189
	Otras materias laborales	1	6.327	3.227
	Práctica Antisindical	3	29.774	7.398
	Reclamación Judicial de Multa	3	21.875	21.538
	Tutela Derechos Fundamentales; Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	31	397.014	197.581
	Unidad Económica, Despido Indirecto, Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	4	1.735.754	15.962
	Cobro de prestaciones	8	17.404	11.549
	Desafuero / maternal	18	5.011	5.010
	Tutela Laboral, unidad económica, nulidad del despido, despido injustificado y cobro de prestaciones	1	54.817	32.375
Total Laboral		142	2.808.886	602.629
Total general		620	33.752.756	1.259.491

(1) Ripley fue notificada de 8 demandas de indemnización de perjuicios interpuestas en contra de sociedades del Grupo, a raíz del incendio ocurrido en Mall Plaza El Trébol, por una cuantía total de M\$26.021.053.

En opinión de la administración y de los asesores legales encargados de la gestión de estas demandas y en atención a la evidencia que existe hasta esta fecha, se estima que el inicio y la propagación del incendio que afectó al referido Mall no es responsabilidad de Ripley, razón por la cual no es requerido realizar, por ahora, provisiones por eventuales pérdidas.

27. Patrimonio neto

Movimiento patrimonial:

(a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a M\$603.537.157 y se encuentra dividido 270.934.149.105 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

El detalle del número de acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Serie	31.12.2019			31.12.2018		
	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han efectuado aumentos y/o modificaciones de capital.

(b) Política de dividendos

Ripley Chile S.A. tiene establecida como política, “distribuir dividendos mínimos obligatorios establecidos por los estatutos y la ley, u otros dividendos que los accionistas acuerden en cada junta, los que se pagaran en las fechas que se determine, destinando el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la marcha de los negocios lo permitan, el directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año.”

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2019, acordó repartir como dividendo M\$1.500.000 de las utilidades liquidas distribuibles correspondientes a un dividendo definitivo de 0,00353 pesos por acción. La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018 acordó no distribuir dividendos.

(c) Gestión del capital

La compañía gestiona su capital de manera de garantizar que tanto Ripley Chile S.A., como sus subsidiarias sean capaces de mantener el normal desarrollo y crecimiento de sus negocios, a través de la optimización de su estructura de deuda y capital.

El directorio, en conjunto con la administración, toman las decisiones que son necesarias para mantener la solidez financiera de la compañía, evaluando, entre otros, la contratación de nuevas deudas, colocación de papeles u otros instrumentos financieros, la colocación de acciones o el aprobar, postergar o suprimir proyectos de expansión, de manera que los niveles de endeudamiento de la compañía no se eleven sustancialmente por encima de los niveles normales de la industria.

Cabe destacar que la subsidiaria bancaria Banco Ripley se encuentra sujeta a estrictas normas de endeudamiento que establece el regulador bancario, dándose fiel cumplimiento a las regulaciones pertinentes.

A su vez, la compañía monitorea en forma periódica diversos indicadores de endeudamiento corporativo excluyendo el Banco Ripley y Subsidiarias, estableciendo rangos de alerta y niveles razonables, donde los más relevantes son:

Ratio de Endeudamiento.

Deuda financiera neta dividida por el patrimonio, No mayor a 1,5:

Índice de Liquidez consolidado	31.12.2019			31.12.2018		
	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	875.033.201	(844.609.363)	30.423.838	777.648.851	(742.336.000)	35.312.851
Efectivo y equivalente al efectivo	224.656.780	(106.795.740)	117.861.040	136.092.423	(54.625.907)	81.466.516
Deuda neta	650.376.421	(737.813.623)	(87.437.202)	641.556.428	(687.710.093)	(46.153.665)
Total patrimonio			933.366.785			910.345.743
Ratio de endeudamiento			(0,09)			(0,05)

Para el cálculo del ratio anteriormente indicado no se incluyen las subsidiarias bancarias del Grupo, debido a que éstas se encuentran sujetas a las normas establecidas por su regulador.

(d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Reservas de coberturas	(2.197.606)	(1.158.363)
Reservas de conversión	(27.089)	157.709
Reclasificación revalorización capital (1)	10.864.242	10.864.242
Otras reservas (2) (3)	(2.468.553)	(2.468.553)
Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(21.797)	-
Reservas de ganancias o pérdidas acumuladas en planes de beneficio definidos (4)	(1.018.148)	(147.384)
Total otras reservas	5.131.049	7.247.651

- (1) De acuerdo con lo establecido en la Circular N°456 del 20 de junio de 2008, emitida por la CMF, no se aplicará deflactación al capital pagado del año 2009, y deberá registrarse en Otras reservas.
- (2) Corresponde a efecto reconocido en otras reservas relacionado con el aumento de capital efectuado en Ripley Chile S.A. a través de la cesión de los derechos de Ripley Financiero Limitada a valor tributario por un monto de M\$3.113.531.
- (3) Efecto reconocido en otras reservas relacionado con la integración como subsidiaria en sociedad Ripley Inversiones II S.A. y sus Subsidiarias por un monto de M\$644.978.
- (4) Ver nota 25 b.

(e) Cambios en ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas fue el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	157.226.916	109.458.472
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2018 de NIIF 9 (1)	-	(6.616.731)
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2019 de NIIF 16 (2)	(48.313.982)	-
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios	49.725.662	54.385.175
Otros (3)	(712.345)	-
Dividendos	(1.501.506)	-
Total cambios en ganancias acumuladas	156.424.745	157.226.916

- (1) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, relacionado al registro de las provisiones de riesgo en base al modelo de pérdida esperada. (ver nota 4 a.1).

- (2) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 y está relacionado al registro de los activos y pasivos por derecho de uso contabilizados en forma retrospectiva parcial.
- (3) Corresponde al reconocimiento de los derechos de uso debido a la pérdida de control en la subsidiaria indirecta producto de la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.

28. Participaciones no controladoras

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Grupo no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados y en el estado de cambios del patrimonio.

El detalle de las participaciones no controladoras es el siguiente:

Sociedad	Porcentaje participaciones no controladoras		Patrimonio		Resultado	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Inversiones II S.A.	24,5220	24,5220	168.243.468	141.998.923	26.244.544	8.869.285
Ripley Financiero Limitada	0,0160	0,0160	343.384	335.096	8.289	8.129
Comercial Eccsa Chile S.A.	49,9999	0,0000	(313.018)	-	(313.018)	-
Total participaciones no controladoras			168.273.834	142.334.019	25.939.815	8.877.414

29. Ganancia (pérdida) por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación. El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora procedentes de operaciones continuadas	49.205.166	54.417.856
Resultado atribuible a los tenedores de instrumento de participacion en el patrimonio neto de la controladora procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período (*)	270.934.149.105	270.934.149.105
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones continuadas (\$)	0,1816	0,2009
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones discontinuadas(\$)	0,0019	-0,0001
(Pérdidas) ganancia básicas por acción	0,1835	0,2008

(*) Para el cálculo promedio ponderado de acciones básicas en circulación, se consideró el número de acciones suscritas y pagadas que se mantuvieron durante el período.

30. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	782.546.790	813.642.000
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías	4.407.664	4.133.509
Sub- total ingresos retail	786.954.454	817.775.509
Ingresos bancarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses (1)	224.659.772	225.741.846
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios (1)	94.111.097	85.194.286
Otros ingresos de actividades ordinarias financieros	4.319.228	1.536.644
Sub- total ingresos bancarios	323.090.097	312.472.776
Ingresos inmobiliarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	4.288.230	7.417.342
Sub- total ingresos inmobiliarios	4.288.230	7.417.342
Totales de ingresos de actividades ordinarias	1.114.332.781	1.137.665.627

(1) Ver detalle en nota 39 letra f

31. Gastos de administración.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gastos del personal	203.065.604	190.202.801
Gastos servicios de terceros	60.616.662	62.142.734
Gastos por suministros	4.477.672	5.823.782
Gastos de comisiones	4.737.415	4.389.808
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	43.884.841	24.138.041
Gastos de arriendos y bienes raíces	24.515.052	55.080.529
Gastos varios	35.965.526	33.744.360
Total gastos de administración	377.262.772	375.522.055

32. Gastos del personal.

Los gastos relativos al personal (que se incluyen en gasto de administración ver nota 31), se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	153.028.011	152.874.047
Aportaciones a la seguridad social	5.099.907	4.901.717
Beneficios a corto plazo empleados	13.275.857	12.422.955
Indemnizaciones al personal	17.966.008	6.455.401
Otros gastos del personal	13.695.821	13.548.681
Total gastos del personal	203.065.604	190.202.801

33. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras ganancias:		
Recuperación de años anteriores	-	482.036
Utilidad neta de venta de propiedad, planta y equipos	-	632.553
Utilidad neta venta subsidiaria (1)	73.907.826	945.686
Ganancia por ajuste del valor razonable (2)	1.141.312	2.935.475
Otras ganancias	706.218	493.206
Total otras ganancias	75.755.356	5.488.956
Otras pérdidas:		
Castigo bajas de activo fijo	(162.102)	(238.056)
Deterioro de propiedad, planta y equipo y derechos de uso	(4.687.000)	-
Castigo operacional	(1.104.443)	(249.524)
Totales otras pérdidas	(5.953.545)	(487.580)
Total otras ganancias (pérdidas) neto	69.801.811	5.001.376

(1) Con fecha 14 de agosto de 2019, el Grupo vendió el 100% de su participación en la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. Esta venta generó una utilidad neta después de impuesto de M\$50.273.642.

(2) Ver nota 19.

34. Ingresos y costos financieros.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	1.142.565	1.089.420
Otros ingresos financieros	666.691	846.912
Ingresos financieros empresas relacionadas	6.334.571	4.435.264
Total ingresos financieros	8.143.827	6.371.596
Costos financieros:		
Intereses y gastos de obligaciones con el público	1.461.040	1.425.941
Intereses de obligaciones por leasing	339.104	278.802
Intereses devengados por swap	651.976	629.209
Intereses préstamos empresas relacionadas	811.851	3.223.963
Intereses de obligaciones por derechos de uso	10.600.292	-
Gastos financieros comercio exterior	64.005	63.189
Impuesto a las transacciones financieras	354.304	22.690
Gastos y comisiones bancarias	47.059	59.368
Totales costos financieros	14.329.631	5.703.162

Adicionalmente en los costos de ventas en el estado de resultados, se incluyen los gastos financieros y reajustes de las subsidiarias bancarias. Los montos incluidos son los siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costo de explotación	30.282.765	28.849.981
Total costo de explotación	30.282.765	28.849.981

35. Diferencias de cambio

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

Detalle	Moneda	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	168.807	146.494
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	USD	(962.443)	-
Intrumentos derivados (forward)	USD	6.764.907	3.492.268
Otros pasivos financieros	USD	331.011	(2.212.031)
Acreeedores comerciales	USD	(2.629.561)	(1.826.700)
Otros	USD	1.076	-
Total diferencias en cambio		3.673.797	(399.969)

36. Resultados por unidades de reajuste

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a resultados por unidades de reajustes neto son los siguientes:

Detalle	Índice de reajustabilidad	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC - UTM	1.040.389	889.101
Préstamos que devengan intereses	UF	(99.686)	(113.305)
Obligaciones con el público	UF	(170.154)	(616.876)
Activos de cobertura - Swap	UF	-	500.040
Provisión desmantelamiento	UF	(253.318)	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	72.000	(130.819)
Total resultado por unidad de reajuste		589.231	528.141

(*) Los reajustes de los pasivos financieros de los segmentos bancarios, se registran en costo de venta.

37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.

Los saldos de activos y pasivos, sus plazos y montos originados en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo, se presenta a continuación:

Detalle	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.12.2019						31.12.2018					
			Corrientes		No corrientes				Corrientes		No corrientes			
			de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años		de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos														
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	5.920.251	-	-	-	-		4.133.555	-	-	-	-	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euros	Pesos chilenos	70.624	-	-	-	-		35.872	-	-	-	-	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Libras esterlinas	Pesos chilenos	19.205	-	-	-	-		17.091	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.772.859	-	-	-	-		1.381.330	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Euro	Pesos chilenos	24.063	-	-	-	-		8.963	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Libras esterlinas	Pesos chilenos	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos colombianos	6.496.843	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	-	1.093.160	-	-		-	-	1.014.364	-	-	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	929.977	-	-	-	-		1.180.504	-	-	-	-	
Total activos moneda extranjera			17.233.822	-	1.093.160	-	-		6.757.315	-	1.014.364	-	-	
Pasivos														
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.951.966	-	-	-	-		4.234.553	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	14.694.219	-	-	-	-		17.995.743	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	1.111.466	-	-	-	-		650.166	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Libras esterlinas	Pesos chilenos	53.019	-	-	-	-		71.588	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nuevos soles peruanos	Pesos chilenos	31.986	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Total pasivos moneda extranjera			19.810.670	-	-	-	-		22.952.050	-	-	-	-	

38. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(a) Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	16.706
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	29.546	39.012
Activos por impuestos	-	257.803
Total activos corrientes	29.546	313.521
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo	7.663.662	13.256.028
Activos por impuestos diferidos	2.055.656	33.571.838
Total activos no corrientes	9.719.318	46.827.866
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta	9.748.864	47.141.387

PASIVOS	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes:		
Otras provisiones	391.113	219.405
Total pasivos corrientes	391.113	219.405
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	391.113	219.405

(b) Estado de resultado integral por los periodos acumulados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto de administración	(901.575)	(1.318.307)
Diferencias de cambio	(18.650)	(56.883)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(920.225)	(1.375.190)
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	1.440.721	1.342.510
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)

39. Segmentos de operación

El Grupo revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que los someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 4 segmentos por línea de negocios que corresponden al negocio retail, banco, inmobiliario y un segmento de las oficinas centrales.

Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es regularmente utilizada por la administración (superior) para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. Los segmentos que utiliza el Grupo para gestionar sus operaciones son los siguientes:

Segmentos principales

- Negocio Retail (1)
- Negocio Banco (2)
- Negocio Inmobiliario (3)
- Oficinas centrales y ajustes de consolidación (4)

Los segmentos están conformados respectivamente por:

- (1) Los activos, pasivos y resultados del negocio retail;
- (2) Los activos, pasivos y resultados del negocio bancario (tarjeta y Banco Ripley, actualmente consolidados en Banco Ripley);
- (3) Los activos, pasivos y resultados del negocio inmobiliario (Malls o centros comerciales y propiedades en arriendo a terceros);
- (4) Los activos, pasivos y resultados de las oficinas centrales y los ajustes de consolidación por saldos entre los segmentos.

Dado que la organización societaria a través de la cual el Grupo estructura sus operaciones es regional, la información por segmentos que se presenta a continuación está basada en los estados financieros de las sociedades subsidiarias que desarrollan su negocio en el país.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las políticas contables del Grupo que se describen en nota criterios contables. Las eliminaciones intersegmentos son reveladas a nivel total, por lo tanto, las transacciones y resultados intersegmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

a) Al 31 de diciembre de 2019

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	90.995.960	139.182.792	-	26.905.352	257.084.104
Otros activos no financieros	3.486.427	2.487.750	-	260.307	6.234.484
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	49.351.613	505.671.934	-	6.497.707	561.521.254
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	998.187	752	1.366.258	84.222.389	86.587.586
Inventarios	161.242.017	-	-	-	161.242.017
Activos por impuestos	8.714.884	21.814.982	-	24.439.412	54.969.278
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	9.748.864	9.748.864
Total activos corrientes	314.789.088	669.158.210	1.366.258	152.074.031	1.137.387.587
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	76.135.479	-	818.572	76.954.051
Otros activos no financieros	1.145.382	23.737	-	-	1.169.119
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	2.118.201	319.653.992	-	801	321.772.994
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	50.252.417	50.252.417
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	270.691.351	-	270.691.351
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.166.582	22.608.656	-	-	41.775.238
Propiedades, planta, equipo y de inversión	136.137.238	8.078.494	6.730.773	11.824.937	162.771.442
Derechos de uso	211.195.370	14.504.775	-	1.220.520	226.920.665
Activos por impuestos diferidos	50.468.494	26.656.926	-	25.556.583	102.682.003
Total activos no corrientes	420.231.267	467.662.059	277.422.124	89.673.830	1.254.989.280
TOTAL ACTIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.897.666	637.277.039	-	2.430.201	643.604.906
Pasivos por arrendamientos	15.062.352	2.158.330	-	-	17.220.682
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	173.682.211	51.081.254	-	742.514	225.505.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.022.826	10.563.305	-	(9.705.150)	4.880.981
Otras provisiones a corto plazo	8.113.385	10.882.548	-	70.508	19.066.441
Pasivos por impuestos	560.869	-	-	6.757.500	7.318.369
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.183.990	5.345.376	-	44.604	18.573.970
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	391.113	391.113
Total pasivos corrientes	218.523.299	717.307.852	-	731.290	936.562.441
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	-	207.332.324	-	24.095.971	231.428.295
Pasivos por arrendamientos	177.275.455	9.127.770	-	-	186.403.225
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	83.879.043	2.816.624	-	(1.325.062)	85.370.605
Otras provisiones	9.847.367	321.116	-	(30.828)	10.137.655
Otros pasivos	6.324.858	2.767.997	-	15.006	9.107.861
Total pasivos no corrientes	277.326.723	222.365.831	-	22.755.087	522.447.641
TOTAL PASIVOS	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082
Total Patrimonio	239.170.333	197.146.586	278.788.382	218.261.484	933.366.785
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867

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

b) Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	81.986.828	99.143.857	33.449	(94.905)	181.069.229
Otros activos no financieros	4.225.778	2.529.157	178.474	-	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	51.359.925	496.686.291	892.860	-	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.203.151	447.442	5.166.351	68.319.456	75.136.400
Inventarios	183.902.834	-	-	-	183.902.834
Activos por impuestos	4.989.085	4.690.369	27.672	6.321.168	16.028.294
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	47.141.387	47.141.387
Total activos corrientes	327.667.601	603.497.116	6.298.806	121.687.106	1.059.150.629
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	32.346.700	-	-	32.346.700
Otros activos no financieros	6.465.751	639.499	690.415	-	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	2.572.636	324.355.081	196.210	-	327.123.927
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18.240.903	24.347.880	1.396	-	42.590.179
Propiedades, planta, equipo y de inversión	139.400.544	8.499.193	80.021.429	12.595.134	240.516.300
Activos por impuestos diferidos	32.835.287	31.754.130	-	8.821.136	73.410.553
Total activos no corrientes	199.515.121	421.942.483	329.156.917	21.416.270	972.030.791
TOTAL ACTIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	5.023.978	478.558.120	-	1.303.351	484.885.449
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.223.572	36.832.846	803.301	66.006	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.777.936	16.230.251	322.792	(15.737.902)	49.593.077
Otras provisiones a corto plazo	887.729	10.144.422	-	158.505	11.190.656
Pasivos por impuestos	2.486.484	5.074.723	303.345	-	7.864.552
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	12.788.467	7.000.692	-	-	19.789.159
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	219.405	219.405
Total pasivos corrientes	267.188.166	553.841.054	1.429.438	(13.990.635)	808.468.023
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.100.651	263.777.880	-	25.884.871	292.763.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	24.994.478	(24.994.478)	-
Otras provisiones	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	361.654	-	3.173.124	-	3.534.778
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.704.992	2.364.482	-	-	16.069.474
Total pasivos no corrientes	17.167.297	266.142.362	28.167.602	890.393	312.367.654
TOTAL PASIVOS	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677
Total Patrimonio	242.827.259	205.456.183	305.858.683	156.203.618	910.345.743
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420

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

A continuación, se presentan los resultados por segmento:

c) Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos retail	787.273.899	-	-	(319.445)	786.954.454
Ingresos banco (*)	-	326.401.790	-	(3.311.693)	323.090.097
Ingresos inmobiliarios	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230
Total ingresos de actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781
Costo de ventas retail	(562.182.582)	-	-	(28.264.593)	(590.447.175)
Costo de ventas banco (*)	-	(152.036.032)	-	3.466.860	(148.569.172)
Gastos por intereses y reajustes	-	(30.309.382)	-	26.617	(30.282.765)
Costo de Riesgo Neto	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)
Otros	-	(20.595.224)	-	3.440.243	(17.154.981)
Total costo de ventas	(562.182.582)	(152.036.032)	-	(24.797.733)	(739.016.347)
Margen bruto retail	225.091.317	-	-	(28.584.038)	196.507.279
Margen bruto financiero	-	174.365.758	-	155.167	174.520.925
Margen bruto inmobiliarios	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230
Total margen bruto	225.091.317	174.365.758	4.938.478	(29.079.119)	375.316.434
Gastos de administración y otros	(245.873.172)	(142.708.451)	(1.052.292)	8.725.885	(380.908.030)
Resultado operacional	(20.781.855)	31.657.307	3.886.186	(20.353.234)	(5.591.596)
Otras ganancias (pérdidas)	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811
Ingresos financieros	1.518.462	-	4.394	6.620.971	8.143.827
Costos financieros	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)
Participación en asociada	-	-	28.312.565	-	28.312.565
Diferencias de cambio	509.197	-	-	3.164.600	3.673.797
Resultado por unidades de reajuste	596.154	-	202.875	(209.798)	589.231
Total resultado no operacional	(13.647.404)	(634.781)	103.113.527	7.360.258	96.191.600
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004
Impuestos a las ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496
Ganancia (pérdida)	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477
Depreciación y amortización	31.498.520	10.395.597	25.684	1.965.040	43.884.841
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	10.716.665	72.362.286	3.911.870	(18.414.811)	68.576.010

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

d) Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos retail	817.693.188	-	-	82.321	817.775.509
Ingresos banco (**)	-	314.740.558	-	(2.267.782)	312.472.776
Ingresos inmobiliarios	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342
Total ingresos de actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627
Costo de ventas retail	(572.106.323)	-	-	(30.299.819)	(602.406.142)
Costo de ventas banco (**)	-	(119.659.922)	-	1.967.432	(117.692.490)
Gastos por intereses y reajustes	-	(28.849.981)	-	-	(28.849.981)
Costo de Riesgo Neto (*)	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)
Otros	-	(14.047.228)	-	1.967.432	(12.079.796)
Total costo de ventas	(572.106.323)	(119.659.922)	-	(28.332.387)	(720.098.632)
Margen bruto retail	245.586.865	-	-	(30.217.498)	215.369.367
Margen bruto financiero	-	195.080.636	-	(300.350)	194.780.286
Margen bruto inmobiliarios	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342
Total margen bruto	245.586.865	195.080.636	8.088.751	(31.189.257)	417.566.995
Gastos de administración y otros	(243.296.856)	(146.576.427)	(1.529.136)	11.430.629	(379.971.790)
Resultado operacional	2.290.009	48.504.209	6.559.615	(19.758.628)	37.595.205
Otras ganancias (pérdidas)	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376
Ingresos financieros	1.929.118	-	7.213	4.435.265	6.371.596
Costos financieros	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)
Participación en asociada	-	-	27.754.160	-	27.754.160
Diferencias de cambio	(397.645)	-	11	(2.335)	(399.969)
Resultado por unidades de reajuste	434.913	-	(637.017)	730.245	528.141
Total resultado no operacional	2.944.840	(201.020)	30.865.828	(57.506)	33.552.142
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.134)	71.147.347
Impuestos a las ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.405)	7.228.484	(7.852.078)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.587.650)	63.295.269
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)
Ganancia (pérdida)	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.620.330)	63.262.589
Depreciación y amortización	14.614.009	7.182.710	47.001	2.294.321	24.138.041
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	16.904.018	84.536.900	6.606.616	(17.464.307)	90.583.227

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

e) A continuación, se presentan los activos relacionados con el rubro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, aperturado por tipo de colocaciones y otras cuentas por cobrar (neto), del segmento banco:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	413.171.688	410.487.545
Deudores por colocaciones de consumo	54.881.369	60.537.582
Deudores por colocaciones comerciales	165.091	323.506
Deudores por colocaciones de vivienda	755.157	2.890.169
Otras cuentas por cobrar	36.698.629	22.447.489
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corriente	505.671.934	496.686.291
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	222.958.429	198.588.544
Deudores por colocaciones de consumo	70.034.820	96.721.264
Deudores por colocaciones comerciales	920.269	1.295.551
Deudores por colocaciones de vivienda	25.727.979	26.981.501
Otras cuentas por cobrar	12.495	768.221
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	319.653.992	324.355.081
Totales cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	825.325.926	821.041.372

f) A continuación, se presentan los resultados del segmento banco, desagregado en ingresos y gastos por intereses y comisiones por colocaciones y otros servicios:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	188.328.252	179.466.227
Deudores por colocaciones comerciales	191.428	198.767
Deudores por colocaciones de vivienda	2.694.693	3.007.882
Deudores por colocaciones de consumo	32.277.770	42.666.878
Otros ingresos por intereses financieros	1.167.629	402.092
Totales ingresos por intereses y reajustes (1)	224.659.772	225.741.846
Ingresos por comisiones:		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	50.350.888	45.063.585
Otras comisiones ganadas	43.760.209	40.130.701
Totales ingresos por comisiones (1)	94.111.097	85.194.286
Totales ingresos por intereses, reajustes y comisiones	318.770.869	310.936.132
Gastos por intereses y reajustes:		
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	(306.289)	(32.059)
Deudores por colocaciones de vivienda	(12.849.681)	(12.417.098)
Otros gastos por intereses financieros	(17.153.412)	(16.400.824)
Totales gastos por intereses y reajustes (1)	(30.309.382)	(28.849.981)
Gastos por comisiones :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(14.472.628)	(9.134.217)
Otras comisiones pagadas	(6.122.596)	(4.913.011)
Totales gastos por comisiones (1)	(20.595.224)	(14.047.228)
Total gastos por intereses, reajustes y comisiones	(50.904.606)	(42.897.209)
Totales por ingresos netos de segmento Banco por colocaciones de productos	267.866.263	268.038.923

(1) Este monto corresponde a los ingresos y gastos del segmento banco, relacionado sólo con intereses y comisiones por colocaciones de productos bancarios y tarjetas de créditos de la subsidiaria CAR sin la eliminación de las transacciones con las empresas del segmento retail.

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre activos y pasivos acumulados por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Total activos de los segmentos	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	270.691.351	-	270.691.351
c) Desembolso de los activos no monetarios	6.531.860	4.504.112	30.430	9.592.698	20.659.100
d) Total pasivos de los segmentos	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082

Al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Total activos de los segmentos	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
c) Desembolso de los activos no monetarios	10.063.059	5.322.331	64.253	-	15.449.643
d) Total pasivos de los segmentos	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677

A continuación, se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

En el segmento bancario, los flujos provenientes de las obtenciones y pagos con bancos e instituciones financieras se presentan como parte de los flujos de la operación. A nivel consolidado estos se reclasifican como flujos de las actividades de financiamiento.

	31.12.2019				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	508.799	95.625.784	5.137	(1.647.888)	94.491.832
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.124.557)	(4.504.112)	7.358.346	39.205.040	25.934.717
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.043.475	(38.951.840)	(7.388.776)	(10.556.894)	(31.854.035)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	9.427.717	52.169.832	(25.293)	27.000.258	88.572.514
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias	-	-	(8.157)	-	(8.157)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	90.955.689	106.795.738	-	26.905.353	224.656.780

	31.12.2018				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(38.907.054)	86.659.434	6.779.952	(233.474)	54.298.858
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.374.713)	(5.597.943)	41.135.519	(20.145.752)	7.017.111
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	55.965.550	(42.313.813)	(47.922.022)	20.281.077	(13.989.208)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	8.683.783	38.747.678	(6.551)	(98.149)	47.326.761
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	72.844.189	15.878.228	40.001	3.244	88.765.662
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423

(1) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otros activos financieros.

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre resultados por segmento:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	784.266.253	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.111.325.135
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	3.007.646	-	-	-	3.007.646
Total ingresos de las actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	319.446	3.311.693	650.247	(4.281.386)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses	-	-	-	-	-
d) Gastos por intereses	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos					
e) Depreciación y amortización	(31.498.520)	(10.395.597)	(25.684)	(1.965.040)	(43.884.841)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	28.312.565	-	28.312.565
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)
Recovery	-	26.497.526	-	-	26.497.526
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(127.628.952)	-	-	(127.628.952)
Valor neto de realización de existencias (b)	(321.203)	-	-	-	(321.203)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	(4.176.656)	-	-	-	(4.176.656)
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	(4.497.859)	(127.628.952)	-	-	(132.126.811)
j) Ganancia antes de impuesto	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496
m) Ganancia neta	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477

Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	813.579.785	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.133.552.224
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	4.113.403	-	-	-	4.113.403
Total ingresos de las actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	(82.321)	2.267.782	671.409	(2.856.870)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses					
Ripley Chile S.A. y subsidiarias no presentan ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario	-	-	-	-	-
d) Gastos por intereses					
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)
e) Depreciación y amortización	(14.614.009)	(7.182.710)	(47.001)	(2.294.321)	(24.138.041)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	27.754.160	-	27.754.160
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.405)	7.228.484	(7.852.078)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)
Recovery	-	29.530.381	-	-	29.530.381
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(106.293.094)	-	-	(106.293.094)
Valor neto de realización de existencias (b)	(953.251)	-	-	-	(953.251)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	2.444.598	-	65.258	-	2.509.856
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	1.491.347	(106.293.094)	65.258	-	(104.736.489)
j) Ganancia antes de impuesto	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.134)	71.147.347
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.587.650)	63.295.269
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)
m) Ganancia neta	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.620.330)	63.262.589

40. Medio ambiente

La actividad del Grupo y sus subsidiarias no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

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

A partir de finales de 2019 y durante el primer trimestre de 2020 se ha producido un brote de COVID-19 a nivel mundial por lo que la Organización Mundial de la Salud lo declaró una Pandemia Global.

Al respecto, los gobiernos de todo el mundo y los particulares están tomando diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población.

Las medidas están teniendo un impacto en los mercados internacionales, sistemas financieros y comercio mundial en general. Del mismo modo, las medidas tomadas en Chile y Perú también están afectando la normal operación del comercio y servicios. El alcance de las medidas restrictivas que tomen los gobiernos y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos en la Sociedad. Estas medidas se traducirían en disminuciones de ventas, afectando los flujos de caja y margen operacional de la Sociedad.

La Sociedad ha adoptado una serie de medidas que buscan mitigar los efectos negativos de la situación descrita. Entre las cuales son:

- Se han reducido las recepciones de mercadería desde proveedores y se está haciendo uso de los inventarios ya disponibles.
- Se está potenciando el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la Sociedad (teletrabajo, flexibilidad laboral, entre otras).
- A partir del 18 de marzo de 2020, Ripley decidió cerrar la atención de público en sus tiendas en Chile como una medida para colaborar con sus clientes, colaboradores y comunidad en general.

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible estimar los efectos financieros y operacionales en la sociedad producto del brote de COVID-19.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente los mismos.

* * * * *