

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS



**Estados Financieros
Consolidados intermedios
correspondientes a los
períodos terminados al 30
de septiembre 2012 y 31 de
diciembre de 2011.**

INDICE

Página

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios:

| | |
|---|---|
| Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios – Activos | 4 |
| Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios – Pasivos y Patrimonio | 5 |
| Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios | 6 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios | 8 |
| Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios | 9 |

Notas a los estados financieros Consolidados Intermedios:

| | |
|--|-----|
| 1. Información General | 11 |
| 2. Descripción del Negocio | 13 |
| 3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados | 16 |
| 4. Principales Criterios Contables Aplicados | 19 |
| 5. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros | 43 |
| 6. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad | 57 |
| 7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 59 |
| 8. Otros Activos Financieros | 60 |
| 9. Instrumentos para Negociación – Servicios Bancarios | 62 |
| 10. Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta – Servicios Bancarios | 62 |
| 11. Otros Activos No Financieros – Negocios No Bancarios | 63 |
| 12. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 63 |
| 13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | 76 |
| 14. Inventarios – Negocios No Bancarios | 82 |
| 15. Activos (pasivos) por Impuestos | 83 |
| 16. Inversiones en Subsidiarias | 88 |
| 17. Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación | 89 |
| 18. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía | 91 |
| 19. Propiedades, Planta y Equipo | 94 |
| 20. Propiedades de Inversión | 99 |
| 21. Otros Activos – Servicios Bancarios | 101 |
| 22. Otros Pasivos Financieros - Negocios No Bancarios | 102 |
| 23. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar - Negocios No Bancarios | 111 |
| 24. Otras Provisiones | 113 |
| 25. Otros Pasivos No Financieros - Negocios No Bancarios | 114 |
| 26. Provisiones por Beneficios a los Empleados - Negocios No Bancarios | 115 |
| 27. Depósitos y otras Obligaciones a la vista y Captaciones a plazo - Servicios Bancarios | 117 |
| 28. Obligaciones con Bancos - Servicios Bancarios | 118 |
| 29. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras - Servicios Bancarios | 119 |
| 30. Otros pasivos - Servicios Bancarios | 121 |

| | |
|--|-----|
| 31. Contingencias y Restricciones | 122 |
| 32. Patrimonio Neto | 138 |
| 33. Participaciones No Controladoras | 141 |
| 34. Ganancia (Pérdida) por Acción | 141 |
| 35. Ingresos de Actividades Ordinarias | 142 |
| 36. Gastos de Administración | 143 |
| 37. Gastos del Personal | 144 |
| 38. Otras Ganancias (Pérdidas) - Negocios No Bancarios | 145 |
| 39. Ingresos y Costos Financieros - Negocios No Bancarios | 146 |
| 40. Diferencias de Cambio | 147 |
| 41. Resultado por unidades de Reajuste - Negocios No Bancarios | 147 |
| 42. Detalle de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera | 148 |
| 43. Segmentos de Operación | 150 |
| 44. Medio Ambiente | 162 |
| 45. Hechos Ocurredos después del período sobre el que se informa | 162 |

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de Diciembre 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| ACTIVOS | Nota N° | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 63.064.558 | 60.572.874 |
| Otros activos financieros | 8 | 13.294 | 11.477.012 |
| Otros activos no financieros | 11 | 36.255.651 | 26.127.815 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 12 | 212.242.685 | 208.001.354 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 13 | 1.966.320 | 1.749.972 |
| Inventarios | 14 | 199.872.792 | 194.614.756 |
| Activos por impuestos | 15 | 12.454.877 | 18.067.903 |
| Total activos corrientes | | 525.870.177 | 520.611.686 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Otros activos no financieros | 11 | 8.124.190 | 9.719.943 |
| Derechos por cobrar | 12 | 134.775.940 | 154.819.901 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 17 | 137.527.411 | 122.538.328 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 18 | 36.797.227 | 36.464.325 |
| Propiedades, planta y equipo | 19 | 249.894.635 | 241.981.508 |
| Propiedades de inversión | 20 | 48.504.557 | 29.684.785 |
| Activos por impuestos diferidos | 15 | 76.029.654 | 68.453.618 |
| Total activos no corrientes | | 691.653.614 | 663.662.408 |
| Total activos de negocios no bancarios | | 1.217.523.791 | 1.184.274.094 |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 7 | 33.751.858 | 35.149.410 |
| Operaciones con liquidación en curso | 7 | 178.719 | 170.814 |
| Instrumentos para negociación | 9 | 39.363.352 | 21.421.730 |
| Contratos de derivados financieros | | - | 596 |
| Adeudado por bancos | 12 | 7.328.795 | 778.794 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 12 | 362.355.835 | 373.859.461 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 10 | - | 5.394.840 |
| Inversiones en sociedades | | 12.883 | 12.883 |
| Intangibles | 18 | 13.703.434 | 12.999.173 |
| Activo fijo | 19 | 5.537.393 | 5.852.325 |
| Impuestos corrientes | 15 | 1.016.116 | 1.136.493 |
| Impuestos diferidos | 15 | 4.123.992 | 4.637.988 |
| Otros activos | 21 | 6.736.774 | 4.076.086 |
| Total activos servicios bancarios | | 474.109.151 | 465.490.593 |
| TOTAL ACTIVOS | | 1.691.632.942 | 1.649.764.687 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| PATRIMONIO Y PASIVOS | Nota N° | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros | 22 | 118.238.305 | 80.492.952 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 23 | 171.292.819 | 203.169.620 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 13 | 6.384.461 | 18.224.266 |
| Otras provisiones | 24 | 1.521.886 | 1.316.817 |
| Pasivos por Impuestos | 15 | 1.519.797 | 3.441.067 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 26 | 9.273.485 | 8.108.044 |
| Otros pasivos no financieros | 25 | 3.316.465 | 4.328.381 |
| Total pasivos corrientes | | 311.547.218 | 319.081.147 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros | 22 | 245.511.244 | 220.427.803 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 23 | 254.501 | 302.308 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 13 | 1.457.521 | 1.264.467 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 15 | 12.810.899 | 12.597.947 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 26 | 5.337.129 | 5.044.182 |
| Total pasivos no corrientes | | 265.371.294 | 239.636.707 |
| Total pasivos de negocios no bancarios | | 576.918.512 | 558.717.854 |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 27 | 4.267.710 | 3.485.229 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 27 | 271.176.135 | 252.326.808 |
| Contratos de derivados financieros | | 24.794 | - |
| Obligaciones con bancos | 28 | 25.272.063 | 27.244.277 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 29 | 50.807.347 | 47.713.138 |
| Otras obligaciones financieras | 29 | 5.110.733 | 5.135.537 |
| Impuestos corrientes | 15 | - | 814.806 |
| Impuestos diferidos | 15 | 1.165.426 | 406.102 |
| Provisiones | 24 | 4.199.844 | 4.280.880 |
| Otros pasivos | 30 | 15.442.551 | 15.282.590 |
| Total pasivos servicios bancarios | | 377.466.603 | 356.689.367 |
| Total pasivos | | 954.385.115 | 915.407.221 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 32 | 203.872.822 | 203.872.822 |
| Ganancias acumuladas | 32 | 379.218.683 | 368.255.098 |
| Primas de emisión | | 162.503.704 | 162.503.704 |
| Otras reservas | 32 | (8.845.237) | (770.614) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 736.749.972 | 733.861.010 |
| Participaciones no controladoras | 33 | 497.855 | 496.456 |
| Total Patrimonio | | 737.247.827 | 734.357.466 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | | 1.691.632.942 | 1.649.764.687 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| | Nota N° | Acumulado | | Trimestre | |
|--|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 35 | 789.657.937 | 727.331.615 | 267.849.120 | 239.557.239 |
| Costo de ventas | | (534.178.542) | (473.245.710) | (185.405.765) | (162.530.552) |
| Ganancia Bruta | | 255.479.395 | 254.085.905 | 82.443.355 | 77.026.687 |
| Costos de distribución | | (4.244.693) | (4.385.688) | (1.425.280) | (1.856.605) |
| Gasto de administración | 36 | (241.343.167) | (224.337.814) | (81.338.377) | (74.600.579) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 38 | (119.051) | 4.991.509 | 1.199.823 | 5.634.711 |
| Ingresos financieros | 39 | 3.651.959 | 3.187.341 | 1.266.000 | 1.145.563 |
| Costos financieros | 39 | (15.247.966) | (11.843.564) | (5.206.107) | (4.215.200) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | | | | |
| Diferencias de cambio | 17 | 5.443.177 | 3.929.822 | 1.588.924 | 1.599.842 |
| Diferencias de cambio | 40 | 940.298 | (690.355) | 428.341 | (831.121) |
| Resultado por unidades de reajuste | 41 | (1.451.657) | (1.193.042) | (482.959) | (491.208) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 3.108.295 | 23.744.114 | (1.526.280) | 3.412.090 |
| Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias | 15 | (1.074.845) | (2.210.797) | (530.008) | (2.491.399) |
| Ganancia (pérdida) procedente de negocios no bancarios | | 2.033.450 | 21.533.317 | (2.056.288) | 920.691 |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 35 | 80.927.059 | 74.583.104 | 27.388.050 | 25.280.922 |
| Gastos por intereses y reajustes | | (15.270.787) | (13.397.775) | (4.986.689) | (4.765.882) |
| Ingreso neto por intereses y reajustes | | 65.656.272 | 61.185.329 | 22.401.361 | 20.515.040 |
| Ingresos por comisiones | 35 | 24.811.376 | 23.617.059 | 8.883.335 | 7.539.279 |
| Gastos por comisiones | | (1.392.221) | (1.474.836) | (476.664) | (498.751) |
| Ingreso neto por comisiones | | 23.419.155 | 22.142.223 | 8.406.671 | 7.040.528 |
| Utilidad neta de operaciones financieras | | 1.477.703 | 678.881 | 562.093 | 287.478 |
| Utilidad de cambio, neta | 40 | 233.937 | 154.682 | 79.211 | 47.745 |
| Otros ingresos operacionales | | 258.585 | 998.761 | 38.902 | 298.211 |
| Provisiones por riesgo de crédito | | (17.950.953) | (16.082.434) | (5.199.502) | (4.431.634) |
| Ingreso operacional neto | | 73.094.699 | 69.077.442 | 26.288.736 | 23.757.368 |
| Remuneraciones y gastos del personal | 37 | (21.168.324) | (20.366.597) | (7.455.135) | (7.022.418) |
| Gastos de administración | 36 | (29.973.411) | (27.048.880) | (9.811.924) | (9.010.118) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | (2.229.223) | (2.234.705) | (751.557) | (725.734) |
| Otros gastos operacionales | | (494.847) | (326.126) | (232.099) | (113.244) |
| Total gastos operacionales | | (53.865.805) | (49.976.308) | (18.250.715) | (16.871.514) |
| Resultado operacional | | 19.228.894 | 19.101.134 | 8.038.021 | 6.885.854 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 19.228.894 | 19.101.134 | 8.038.021 | 6.885.854 |
| Impuesto a la renta | 15 | (5.246.269) | (4.750.202) | (2.431.662) | (1.630.879) |
| Ganancia de servicios bancarios | | 13.982.625 | 14.350.932 | 5.606.359 | 5.254.975 |
| Ganancia (pérdida) | | 16.016.075 | 35.884.249 | 3.550.071 | 6.175.666 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 16.014.676 | 35.880.419 | 3.548.208 | 6.175.301 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | 33 | 1.399 | 3.830 | 1.863 | 365 |
| Ganancia (pérdida) | | 16.016.075 | 35.884.249 | 3.550.071 | 6.175.666 |
| Ganancias por acción | | | | | |
| Ganancia por acción básica | | | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | 34 | 8.2718 | 18.5328 | 1.8327 | 3.1896 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 8.2718 | 18.5328 | 1.8327 | 3.1896 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| | Nota N° | Acumulado | | Trimestre | |
|--|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Estado del resultado integral: | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 16.016.075 | 35.884.249 | 3.550.071 | 6.175.666 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos: | | | | | |
| Diferencia de cambio por conversión | | | | | |
| Ganancias (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | (8.500.096) | 16.419.269 | (4.750.025) | 14.103.993 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | | (8.500.096) | 16.419.269 | (4.750.025) | 14.103.993 |
| Coberturas del flujo de efectivo | | | | | |
| Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | | 531.841 | (959.436) | 301.438 | (460.321) |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | | 531.841 | (959.436) | 301.438 | (460.321) |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto. | | (7.968.255) | 15.459.833 | (4.448.587) | 13.643.672 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | | | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | | (106.368) | 177.044 | (38.808) | 81.694 |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | | (106.368) | 177.044 | (38.808) | 81.694 |
| Otro resultado integral | | (8.074.623) | 15.636.877 | (4.487.395) | 13.725.366 |
| Total resultado integral | | 7.941.452 | 51.521.126 | (937.324) | 19.901.032 |
| Resultado integral atribuible a: | | | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 7.940.053 | 51.517.296 | (939.187) | 19.900.667 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 33 | 1.399 | 3.830 | 1.863 | 365 |
| Total resultado integral | | 7.941.452 | 51.521.126 | (937.324) | 19.901.032 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| | Nota N° | Capital emitido M\$ | Primas de emisión M\$ | Cambios en otras reservas | | | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Patrimonio total M\$ | |
|---|-----------|------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--|--|---|-------------------------|-----------------------------|
| | | | | Reserva de conversión M\$ | Reserva de cobertura M\$ | Otras reservas varias M\$ | | | | | Total otras reservas M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2012 | 32 | 203.872.822 | 162.503.704 | (5.001.589) | (568.488) | 4.799.463 | (770.614) | 368.255.098 | 733.861.010 | 496.456 | 734.357.466 |
| Resultado integral: | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | - | - | 16.014.676 | 16.014.676 | 1.399 | 16.016.075 |
| Otro resultado integral | | - | - | (8.500.096) | 425.473 | - | (8.074.623) | - | (8.074.623) | - | (8.074.623) |
| Total resultado integral | | - | - | (8.500.096) | 425.473 | - | (8.074.623) | 16.014.676 | 7.940.053 | 1.399 | 7.941.452 |
| Dividendos | 32 | - | - | - | - | - | - | (4.804.823) | (4.804.823) | - | (4.804.823) |
| Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios | 32 | - | - | - | - | - | - | (246.268) | (246.268) | - | (246.268) |
| Total cambios en patrimonio | | - | - | (8.500.096) | 425.473 | - | (8.074.623) | 10.963.585 | 2.888.962 | 1.399 | 2.890.361 |
| Saldo final al 30.09.2012 | 32 | 203.872.822 | 162.503.704 | (13.501.685) | (143.015) | 4.799.463 | (8.845.237) | 379.218.683 | 736.749.972 | 497.855 | 737.247.827 |
| Saldo inicial al 01.01.2011 | 32 | 203.872.822 | 162.503.704 | (25.448.575) | 159.928 | 4.799.463 | (20.489.184) | 340.003.211 | 685.890.553 | 490.456 | 686.381.009 |
| Resultado integral: | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | - | - | - | - | - | - | 35.880.419 | 35.880.419 | 3.830 | 35.884.249 |
| Otro resultado integral | | - | - | 16.419.269 | (782.392) | - | 15.636.877 | - | 15.636.877 | - | 15.636.877 |
| Total resultado integral | | - | - | 16.419.269 | (782.392) | - | 15.636.877 | 35.880.419 | 51.517.296 | 3.830 | 51.521.126 |
| Dividendos | 32 | - | - | - | - | - | - | (20.767.636) | (20.767.636) | - | (20.767.636) |
| Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios | 32 | - | - | - | - | - | - | (8.350) | (8.350) | - | (8.350) |
| Total cambios en patrimonio | | - | - | 16.419.269 | (782.392) | - | 15.636.877 | 15.104.433 | 30.741.310 | 3.830 | 30.745.140 |
| Saldo final al 30.09.2011 | 32 | 203.872.822 | 162.503.704 | (9.029.306) | (622.464) | 4.799.463 | (4.852.307) | 355.107.644 | 716.631.863 | 494.286 | 717.126.149 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011
 (En miles de pesos chilenos - M\$)

| | Nota N° | 30.09.2012 M\$ | 30.09.2011 M\$ |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Negocios no Bancarios | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 985.932.606 | 841.520.254 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (863.325.646) | (711.880.588) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (106.528.090) | (100.733.074) |
| Intereses pagados | | (12.868.920) | (12.193.435) |
| Intereses recibidos | | 1.863.409 | 1.377.268 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (7.903.767) | (8.321.052) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (4.756.116) | (5.063.669) |
| Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios | | (7.586.524) | 4.705.704 |
| Servicios Bancarios | | | |
| Utilidad consolidada del Periodo | | 13.982.625 | 14.350.932 |
| Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 43 | 2.229.223 | 2.234.705 |
| Provisiones por riesgo de crédito, neta | 43 | 17.950.953 | 16.082.434 |
| Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación | | (1.295.485) | (553.540) |
| Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo | | 129.204 | (152.281) |
| Variación neta de interés, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos | | 6.290.087 | 2.489.970 |
| Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional | | | |
| (Aumento) disminución neta en adeudado por bancos | | (6.550.001) | (15.699.421) |
| (Aumento) disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes | | (6.327.394) | (39.961.046) |
| (Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación | | 10.984.259 | (8.312.063) |
| Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista | | 782.482 | 46.859 |
| Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo | | (1.104.637) | 28.761.068 |
| Aumento (disminución) de obligaciones con bancos | | (2.499.563) | 21.382.222 |
| Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras | | (2.550.867) | (18.327.102) |
| Otros | | (1.511.029) | 1.454.621 |
| Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios bancarios | | 30.509.857 | 3.797.358 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 22.923.333 | 8.503.062 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | | |
| Negocios no Bancarios | | | |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | 17 | (13.253.527) | (18.131.148) |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (38.053.852) | (25.397.139) |
| Compras de activos intangibles | | (3.289.264) | (1.656.950) |
| Compras de otros activos a largo plazo | | (18.823.632) | (8.440.991) |
| Cobros a entidades relacionadas | | - | 1.225.850 |
| Dividendos recibidos | | 1.423.025 | 654.738 |
| Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios no bancarios | | (71.997.250) | (51.745.640) |
| Servicios Bancarios | | | |
| Compras de activos fijos | 19 | (1.818.314) | (1.079.882) |
| (Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos | | 806.409 | 3.392.666 |
| Otros | 18 | (2.114.554) | (1.890.458) |
| Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios | | (3.126.459) | 422.326 |
| Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (75.123.709) | (51.323.314) |

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

| | Nota N° | 30.09.2012 M\$ | 30.09.2011 M\$ |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | | |
| Negocios no Bancarios | | | |
| Importes procedentes de préstamos no corriente | | 110.000.000 | - |
| Importes procedentes de préstamos corriente | | 139.949.476 | 137.424.411 |
| Total importes procedentes de préstamos | | 249.949.476 | 137.424.411 |
| Préstamos de entidades relacionadas | | | |
| Pagos de préstamos | | (176.111.270) | (111.669.917) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | (1.396.845) | (1.308.979) |
| Dividendos pagados | 31 | (16.588.861) | (25.005.905) |
| Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios | | 55.852.500 | (560.390) |
| Servicios Bancarios | | | |
| Emisión de bonos | | 5.580.769 | - |
| Subtotal flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento servicios bancarios | | 5.580.769 | - |
| Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 61.433.269 | (560.390) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 9.232.893 | (43.380.642) |
| 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 | | 9.232.893 | (43.380.642) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 7 | 112.963.461 | 113.401.885 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 7 | 122.196.354 | 70.021.243 |

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012 Y A LOS ESTADOS FINANCIEROS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011 (En miles de pesos chilenos – M\$)

1. Información General

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

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

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

La controladora última del Grupo, es Inversiones R S.A. (Ex Inversiones R Ltda. y Compañía en Comandita por Acciones).

A continuación detallamos la distribución de la dotación por cantidad de personas y rango jerárquico del grupo consolidado.

| País | 30.09.2012 | | | |
|----------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| | Gerentes y ejecutivos principales | Profesionales y técnicos | Trabajadores y otros | Totales Dotación |
| Chile | 201 | 1.866 | 13.324 | 15.391 |
| Perú | 138 | 1.485 | 5.299 | 6.922 |
| Colombia | 16 | 49 | 1 | 66 |
| China | 4 | 37 | - | 41 |
| Totales | <u>359</u> | <u>3.437</u> | <u>18.624</u> | <u>22.420</u> |

| País | 31.12.2011 | | | |
|---------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| | Gerentes y ejecutivos principales | Profesionales y técnicos | Trabajadores y otros | Totales Dotación |
| Chile | 198 | 1.738 | 12.819 | 14.755 |
| Perú | 130 | 1.396 | 6.103 | 7.629 |
| China | 6 | 29 | 3 | 38 |
| Totales | <u>334</u> | <u>3.163</u> | <u>18.925</u> | <u>22.422</u> |

Inscripción en el registro de valores

Ripley Corp S.A., en conformidad a la ley N°18.046, es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 900 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La subsidiaria directa Ripley Chile S.A. en conformidad a la ley N°18.046, es una sociedad anónima cerrada, y a partir del 10 de noviembre de 2003, se encuentra inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el registro N° 812.

La subsidiaria indirecta Banco Ripley es regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002.

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

La subsidiaria indirecta CAR S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el registro N° 691, y por lo tanto se encuentra supervisada indirectamente por la mencionada Superintendencia.

Durante 2009, la Administración de la subsidiaria indirecta Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A. decidió iniciar el proceso de cese de las operaciones crediticias, las cuales

culminaron durante el año 2010, para lo cual se estructuró un plan de cierre, el que contempló la reasignación del personal, la venta de bienes del activo fijo y la venta de cartera de deudores, entre otros.

La subsidiaria indirecta Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A., hasta el 12 de mayo de 2011 se encontraba inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el registro N° 692, fecha en la cual la SBIF autorizó la cancelación de la referida inscripción, a través de la resolución N° 149.

2. Descripción del Negocio

Actualmente el Grupo concentra sus actividades en Chile y Perú y sus negocios están orientados a las áreas de Retail-Financiero, Bancario e Inmobiliario. Con fecha 23 de enero de 2012, el Directorio de Ripley Corp S.A. acordó expandir sus actividades en Colombia.

2.1. ACTIVIDADES EN CHILE

NEGOCIO RETAIL-FINANCIERO

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. Vestuario, línea blanca, electrónica, decoración son algunas de las diversas líneas de productos ofrecidos.

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 40 tiendas, 16 en la región Metropolitana y el resto en regiones. La última en abrir sus puertas a comienzos del mes de octubre 2012 fue la Tienda Ripley Mall Concepción.

Financiero (Tarjeta Ripley)

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, ampliando la oferta de productos y servicios dentro de sus tiendas.

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

El uso de la Tarjeta Ripley, está orientado a todos los segmentos de la población, aún cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la Tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como en las 10.169 alianzas estratégicas que permiten acceder a



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

Con fecha 05 de mayo de 2011, CAR S.A., obtuvo la licencia MasterCard S.A. lo que permitirá operar con tarjeta Ripley como una tarjeta abierta y transar en los diferentes comercios nacionales e internacionales. El objeto es lograr una mayor penetración de la tarjeta en el mercado, ampliando la gama de posibilidades de compras y beneficios.

NEGOCIO BANCARIO

Banco Ripley (Chile) está orientado principalmente a las personas de ingresos medios, a la entrega de créditos de consumo y otros servicios financieros.

Los productos que ofrece a sus clientes son, entre otros, créditos de consumo y depósitos a plazo. Además, cuenta con un área de negocios institucionales que efectúa operaciones de factoring.

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

Para concretar estas iniciativas, el Grupo con fecha 13 de enero de 2009, ejerció la opción de compra del 22,5% de 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 y Mall Plaza Mirador Bío Bío. En Mall Plaza Alameda y Mall Plaza Sur, Ripley opera una tienda ancla. Además posee derechos sobre terrenos ubicados en La Reina, Los Domínicos, Concepción y una concesión sobre un inmueble en el muelle Barón de Valparaíso.

El Grupo participa en Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.. Esta Sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Curicó y Mall Marina Arauco.

Durante el tercer trimestre 2010, el Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A. comenzó la construcción del mall en la ciudad de Concepción. Dicha inversión contempla la construcción de un centro comercial y una torre, la cual cuenta con 5 niveles, 800 estacionamientos, 7 salas de cine, 20 locales en patio de comidas, 75 tiendas dentro de las que se encuentra la tienda Ripley, y una torre de 21 pisos para oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, Mall del Centro de Concepción abrió las puertas del centro comercial al público. En la actualidad el centro comercial se encuentra en operación y la torre aun se encuentra en proceso de ejecución.

2.2. ACTIVIDADES EN PERÚ

NEGOCIO RETAIL

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

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

Hasta hace pocos años las tiendas por departamento se encontraban presentes sólo en Lima. Sin embargo, dadas las favorables perspectivas económicas y el crecimiento sostenido, el sector Retail está empezando una progresiva expansión regional. Es así como Ripley entró en Trujillo en el año 2007 y a fines de 2009, inauguró la tienda en Chiclayo.

En 2012, Ripley cuenta con 18 tiendas, ubicadas en los departamentos de Lima, Lambayeque, La Libertad, Piura y Arequipa. A fines del mes de agosto 2012 abrió sus puertas la Tienda Ripley Santa Anita. La última en abrir sus puertas a comienzos de octubre 2012 fue la Tienda Ripley Jirón de la Unión, en el centro de Lima.

NEGOCIO BANCARIO

El negocio bancario en Perú está organizado a través del Banco Ripley Perú S.A., entidad regulada por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (S.B.S.).

El principal producto de crédito es la Tarjeta Ripley, cuyo objetivo es financiar las compras en las tiendas Ripley y en establecimientos afiliados a lo largo del país. Adicionalmente, cuenta con la Tarjeta Max orientada a financiar las compras en las tiendas de este formato. Ambas tarjetas permiten a los clientes acceder a préstamos en efectivo, estar afiliados a más de 20.000 establecimientos a nivel nacional y acceder a promociones dentro y fuera de la tienda.

Complementando sus líneas de negocios, el banco ofrece las tarjetas de crédito internacionales Ripley Gold Mastercard y Ripley Silver Mastercard y Visa, todas orientadas a segmentos exclusivos de clientes Ripley y que, al igual que la tarjeta Ripley Clásica, cuentan con programas de fidelización reconocidos en el mercado peruano.

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

Actualmente, la asociada Aventura Plaza S.A. posee tres centros comerciales en funcionamiento, ubicados en Trujillo, en Callao (Lima), Arequipa y Santa Anita (Lima). En todos, Ripley opera una tienda ancla.

2.3. ACTIVIDADES EN COLOMBIA

El Directorio de Ripley Corp S.A., acordó expandir sus negocios en Colombia. El monto inicial estimado de inversión de Ripley en Colombia asciende a US\$272.000.000, para el período de 4 años.

Con fecha 23 de enero de 2012, Ripley Internacional S.A. (subsidiaria directa de Ripley Corp S.A.) suscribió un compromiso comercial, que permitirá el ingreso del Grupo Ripley al mercado colombiano a través de la apertura de una tienda estimada para el primer semestre de 2013.

Como se indica en nota 4c), en 2012, se constituyó Ripley Colombia Inversiones S.A., sociedad colombiana que actuará como matriz de las sociedades que desarrollarán el negocio en dicho país, dentro de las cuales destaca Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S., que tiene como objeto principal el desarrollo del negocio Retail y Ripley Colombia Servicios y Cobranzas S.A.S., que realiza la prestación de servicios profesionales, administrativos y de cobranza.

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

3.1. Estados financieros Consolidados Intermedios

Los presentes estados financieros consolidados Intermedios de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, correspondientes al 30 de septiembre de 2012, se presentan en pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por la International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, dichos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de noviembre de 2012.

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio neto consolidados y de flujos de efectivo consolidados terminados al 30 de septiembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y normas informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre una base consistente con los criterios utilizados al 30 de septiembre de 2012.

3.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en 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, incluidos en las NIIF y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a. **Deterioro de activos:** El Grupo revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro pudiese no ser recuperable de acuerdo a lo indicado en NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor en uso.

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

- b. **Vidas útiles de propiedades planta y equipos y propiedades de inversión:** La Administración de Ripley Corp S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus Propiedades, Plantas y Equipos y Propiedades de Inversión. 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 propiedad, planta y equipos y propiedades de inversión, al cierre de cada año de reporte financiero anual.
- c. **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.

- d. **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.

- e. **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 esperada de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.
- f. **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos períodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).
- g. **Provisión riesgo de crédito:** Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida incurrida de los activos han sido constituidas de acuerdo a NIC 39, el cual considera la estimación de pérdidas incurrida que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos, este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”, esta metodología de cálculo es efectuada para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del negocio no bancario y créditos y cuentas por cobrar a clientes del servicio bancario.
- h. **Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes como 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 por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Se registra en el estado de resultado 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 intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2012, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos y ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a. Bases de preparación y períodos

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden los siguientes estados financieros:

- Estados de situación financiera consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011.
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios al 30 de septiembre 2012 y 2011.
- Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

En los estados financieros consolidados presentados al 30 de septiembre de 2012, la información proveniente de los cierres contables anteriores presentan reclasificaciones y modificaciones de presentación para hacerlas comparables con los estados financieros al 30 de septiembre de 2012. Estos cambios de presentación fueron realizados con el objeto de hacer comparable la información financiera y no afectan el resultado o el total del patrimonio informado anteriormente.

El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

1. La subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A. efectuó una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro de propiedades de inversión, por un monto de M\$29.684.785, al 31 de diciembre de 2011 dichos saldos se presentaban formando parte del rubro de propiedades, planta y equipo.
2. La sociedad y sus subsidiarias efectuaron una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro de intangibles, por un monto de M\$2.820.759. Dicho monto representa saldos y adiciones relacionados con inversiones en intangibles los cuales están en etapa de desarrollo (intangibles en proceso). Al 31 diciembre de 2011, este monto era presentado en el rubro propiedades, plantas y equipos, en el ítem construcciones en proceso.
3. La subsidiaria indirecta CAR S.A. ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los estado de flujos de efectivo:

- i. Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios: Al 30 de septiembre de 2011 se incluían en esta línea del flujo de efectivo los pagos efectuados a los negocios asociados disminuyendo de esta forma el total recaudado por ventas de bienes y prestación de servicios. Al 30 de septiembre de 2012, dicho pago se presenta en la línea de “Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios”.

b. Presentación de estados financieros

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias han optado por presentar sus estados financieros de acuerdo al modelo de presentación para Holdings Bancarios establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El modelo de presentación para holding bancario, establece que los estados financieros sean presentados de acuerdo a:

- Estados de situación financiera consolidados.
- Estados de resultados integrales por función consolidados.
- Estados de flujos de efectivo directo consolidados.

c. Bases de consolidación

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

- Activos y pasivos al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011
- Resultados por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Flujos de efectivo directo por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

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: Son aquellas sociedades sobre las que Ripley Corp S.A. ejerce, directa o indirectamente su control, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos. Asimismo, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio del Grupo, están expuestas a la mayoría de los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

A la hora de evaluar si el Grupo controla a otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados intermedios son las siguientes:

| RUT | Nombre Sociedad | País | Moneda Funcional | Porcentaje de participación | | | 31.12.2011 |
|--------------|---|----------|----------------------|-----------------------------|---------|---------|------------|
| | | | | 30.09.2012 | Total | Total | |
| 76.041.994-K | ADMINISTRADORA DE INVERSIONES CORPORATIVAS LTDA. (10) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 98,9776 | 98,9776 | 98,9930 |
| 76.850.740-6 | ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO LTDA. (11) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,5642 | 99,5642 | 99,5642 |
| 76.031.679-2 | ADMINISTRADORA R.S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,5639 | 99,5639 | 99,5639 |
| 76.879.810-9 | RIPLEY STORE LTDA. (EX AUSTRAL STORE LTDA. (1) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9355 | 99,9355 | 99,9355 |
| 0-E | BANCO RIPLEY PERU S.A. | Perú | Nuevo sol peruano | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 97.947.000-2 | BANCO RIPLEY | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,6914 | 99,6914 | 99,6914 |
| 76.493.790-2 | BANRIPLEY ASESORIAS FINANCIERAS LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,6944 | 99,6944 | 99,6944 |
| 76.139.320-0 | BANRIPLEY CORREDORA DE SEGUROS LTDA | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 98,6945 | 98,6945 | 98,6945 |
| 83.187.800-2 | CAR S.A. (5) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9429 | 99,9429 | 99,9429 |
| 76.042.794-2 | CENTRAL STORE II S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9569 | 99,9569 | 99,9569 |
| 77.035.950-3 | CENTRO DE ENTRENAMIENTO PARA EL TRABAJO LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9571 | 99,9571 | 99,9571 |
| 76.103.986-5 | COMERCIAL ECCSA III S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9570 | 99,9570 | 99,9570 |
| 83.382.700-6 | COMERCIAL ECCSA S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9570 | 99,9570 | 99,9570 |
| 99.579.910-3 | COMERCIALIZADORA Y ADMINISTRADORA DE TARJETAS EXTRA S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9569 | 99,9569 | 99,9569 |
| 77.472.420-6 | CORREDORA DE SEGUROS RIPLEY LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9571 | 99,9571 | 99,9571 |
| 76.737.110-1 | DISTRIBUCION LOGISTICA Y SERVICIOS LTDA. (12) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9570 | 99,9570 | 99,9570 |
| 93.256.000-3 | EVALUADORA DE CREDITOS LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,7665 | 99,7665 | 99,7665 |
| 96.847.480-4 | COMERCIAL INTER STORE LTDA. (EX FASHION STORE LTDA.) (9) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,8078 | 99,8078 | 99,9574 |
| 76.033.297-6 | FONDO DE INVERSION PRIVADO ATLANTIS | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,8624 | 99,8624 | 99,8624 |
| 76.418.450-5 | INMOBILIARIA ECCSA S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9570 | 99,9570 | 99,9570 |
| 96.527.690-4 | COMERCIAL INTER STORE LTDA. (EX INMOBILIARIA EDIFICIO PANORAMICO LTDA.) (4) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 99,9569 |
| 76.410.750-0 | INMOBILIARIA R.S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9721 | 99,9721 | 99,9721 |
| 78.906.680-9 | INVERSIONES EN TIENDAS POR DEPARTAMENTO LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 0-E | INVERSIONES EN TIENDAS POR DEPARTAMENTO PERU S.A. | Perú | Nuevo sol peruano | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 78.895.760-2 | INVERSIONES RIPLEY PERÚ LTDA. (EX INVERSIONES PADEBEST LTDA.) (3) | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 0-E | INVERSIONES PADEBEST PERU S.A. | Perú | Nuevo sol peruano | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 96.847.320-4 | MALL DEL CENTRO DE CONCEPCION S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9569 | 99,9569 | 99,9569 |
| 96.956.160-3 | MALL DEL CENTRO DE TALCA S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9570 | 99,9570 | 99,9570 |
| 99.530.250-0 | RIPLEY CHILE S.A. | Chile | Peso chileno | 99,9933 | 0,0000 | 99,9933 | 99,9933 |
| 99.531.200-K | RIPLEY FINANCIERO LTDA. | Chile | Peso chileno | 99,9906 | 0,0000 | 99,9906 | 99,9906 |
| 0-E | RIPLEY HONG KONG LIMITED | China | Dólar estadounidense | 0,0000 | 99,5605 | 99,5605 | 99,5605 |
| 99.560.960-6 | RIPLEY INTERNACIONAL S.A. | Chile | Peso chileno | 99,9500 | 0,0000 | 99,9500 | 99,9500 |
| 76.980.410-2 | RIPLEY RETAIL II LTDA. | Chile | Peso chileno | 0,0400 | 99,9200 | 99,9600 | 99,9600 |
| 99.531.180-1 | RIPLEY RETAIL LTDA. (2) | Chile | Peso chileno | 0,0317 | 99,9616 | 99,9933 | 99,9933 |
| 77.360.390-1 | SOCIEDAD DE COBRANZAS PAYBACK S.A. | Chile | Peso chileno | 0,0000 | 99,9571 | 99,9571 | 99,9571 |
| 0-E | TIENDA DEPARTAMENTOS RIPLEY S.A. (PERU) | Perú | Nuevo sol peruano | 0,0000 | 99,7001 | 99,7001 | 99,7001 |
| 0-E | RIPLEY COLOMBIA INVERSIONES S.A. (6) | Colombia | Peso colombiano | 5,0000 | 94,9518 | 99,9518 | 0,0000 |
| 0-E | RIPLEY COLOMBIA TIENDAS POR DEPARTAMENTO S.A.S. (7) | Colombia | Peso colombiano | 0,0000 | 99,9518 | 99,9518 | 0,0000 |
| 0-E | RIPLEY COLOMBIA SERVICIOS Y COBRANZAS S.A.S. (8) | Colombia | Peso colombiano | 0,0000 | 99,9518 | 99,9518 | 0,0000 |

Las compras (o aportes), ventas y reorganizaciones de las subsidiarias efectuadas por el Grupo, durante el 2012 y 2011, fueron las siguientes:

- (1) Con fecha 31 de agosto de 2011, se efectuó la fusión de las subsidiarias indirectas Ripley Store Limitada (Ex-Austral Store Ltda) y las sociedades: Alameda Store Ltda., Alto Store Ltda., Antofagasta Store Ltda., Calama Store Ltda., Central Store Ltda., Chillán Store Ltda., Crillón Store Ltda., Department Store Ltda., Florida Store Ltda., Huechuraba Store Ltda., Iquique Store Ltda., La Dehesa Store Ltda., La Serena Store Ltda., Maipú Store Ltda., Oeste Department Store Ltda., Puerto Montt Store Ltda., Rancagua Store Ltda., Ripley Express Ltda.,

South Store Ltda., Tobaraba Store Ltda., Temuco Store Ltda., El Trébol Store Ltda., Viña del Mar Store Ltda., Valparaíso Store Ltda. y West Store Ltda., mediante la incorporación de las sociedades antes descritas en la subsidiaria indirecta Ripley Store Limitada, la que pasó a ser sucesora legal de las sociedades antes descritas.

- (2) Con fecha 1 de septiembre de 2011, se efectuó la disolución de Concepción Stores Co S.A. por haberse reunido la totalidad de sus acciones en Ripley Retail Ltda. En consecuencia Ripley Retail Ltda., adquirió todo el activo y se hizo cargo del total pasivo de Concepción Stores Co S.A., incluyendo el pago de todas sus obligaciones tributarias.
- (3) Con fecha 30 de septiembre de 2011, la Sociedad Inversiones Padebest Limitada modificó su razón social por Inversiones Ripley Perú Limitada.
- (4) Con fecha 31 de enero de 2011, se efectuó la fusión de las sociedades Mall Puente Limitada y Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo la primera a ésta última y adquiriendo la totalidad de sus activos y pasivos. Se modificó la razón social de Mall Puente Limitada por la de “Comercial Inter Store Limitada”.

Con fecha 24 de octubre de 2011, se efectuó la fusión de las sociedades Inmobiliaria Edificio Panorámico Limitada y Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo la primera a ésta última y adquiriendo la totalidad de sus activos y pasivos. Se modificó la razón social de Inmobiliaria Edificio Panorámico Limitada por la de “Comercial Inter Store Limitada”.

- (5) Con fecha 30 de noviembre de 2011, se constituyeron las sociedades Evaluadora de Créditos II Limitada y Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra II S.A., producto de la división de Evaluadora de Créditos Limitada y Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A., respectivamente. Con esta misma fecha, CAR S.A. absorbió por fusión a las Sociedades antes referidas, adquiriendo la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonios. De esta forma, en su calidad de Sociedad absorbente, CAR S.A. es jurídicamente la continuadora legal de las sociedades absorbidas, sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, se aumentó el patrimonio de la sociedad en la suma de M\$705.338, lo que equivale a 392.126.056 acciones. Esta incorporación se generó producto del canje de acciones que poseía Ripley Retail Limitada y Comercial Eccsa S.A. en las sociedades Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra II S.A. y en Evaluadora de Créditos II Limitada. El tratamiento de esta fusión fue realizado bajo NIIF 3, combinación de negocios.
- (6) Con fecha 26 de marzo de 2012, mediante escritura pública se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Inversiones S.A., con un capital suscrito y pagado por un monto de M\$241.759 (COP\$875.000.000), dividido en 437.500 acciones sin valor nominal. El objeto de la sociedad es expandir negocios en Colombia.
- (7) Con fecha 10 de abril de 2012, mediante acto constitutivo se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S., con un capital suscrito y pagado por un monto de M\$121.502 (COP\$ 437.500.000), dividido en 437.500 acciones sin valor nominal. El objeto de la sociedad está orientado a la industria del Retail.
- (8) Con fecha 10 de abril de 2012, mediante acto constitutivo se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Servicios y Cobranzas S.A.S., con un capital suscrito y pagado de M\$121.502

(COP\$ 437.500.000), dividido en 437.500 acciones sin valor nominal. El objeto de la sociedad es la prestación de servicios profesionales, administrativos y de cobranza.

- (9) Con fecha 31 de mayo de 2012, se efectuó la fusión de las sociedades Fashion Store Ltda. y Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo la primera a ésta última y traspasando la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio. Se modificó la razón social de Fashion Store Ltda. por la de “Comercial Inter Store Limitada”.
- (10) Con fecha 30 de junio de 2012, Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A. y Evaluadora de Créditos Ltda. disminuyeron la inversión que mantenían en la Sociedad Administradora de Inversiones Corporativas Ltda. mediante cesión de cuentas por cobrar que éstas mantenían con Comercial ECCSA S.A.
- (11) Con fecha 31 de mayo de 2012, Comercial Eccsa S.A. e Inmobiliaria R S.A. aumentaron el capital de la sociedad Administradora de Tarjetas de Crédito Limitada, mediante la cesión de cuentas por cobrar, manteniéndose los porcentajes de participación en dicha sociedad.
- (12) Con fecha 30 de junio de 2012, Distribución, Logística y Servicios Limitada efectuó el aumento de su capital social, donde concurrieron Ripley Retail Limitada e Inmobiliaria R S.A., en sus respectivos porcentajes, el pago fue realizado mediante la cesión de cuentas por cobrar en donde los porcentajes de participación se mantienen.

Asociadas: Se consideran entidades asociadas a aquellas sobre las cuales el Grupo está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un control ni control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras.

Adquisiciones y enajenaciones: Los resultados de los negocios adquiridos durante el ejercicio se reconocen a los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición; los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados para el ejercicio hasta la fecha efectiva de enajenación. Las ganancias o pérdidas de la enajenación se calculan como la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas (netos de gastos) y los activos netos atribuibles a la participación que se ha vendido.

d. Moneda funcional

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

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

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

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

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

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

e. Base de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$), Nuevo sol peruano (PEN), Euro, Peso colombiano (COP) y Unidades de Fomento (UF), han sido convertidos a Pesos Chilenos (moneda reporte CLP) a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre:

| Períodos | US\$ (\$) | UF (1) (\$) | Nuevo sol Peruano (\$) | Euro (\$) | Peso Colombiano (\$) |
|------------|--------------|----------------|------------------------------|--------------|----------------------------|
| 30.09.2012 | 473,77 | 22.591,05 | 182,39 | 609,35 | 0,2632 |
| 31.12.2011 | 519,20 | 22.294,03 | 192,58 | 672,97 | 0,2682 |
| 30.09.2011 | 521,76 | 22.012,69 | 188,16 | 700,63 | 0,2703 |

(1) Las “unidades de fomento” (UF) son unidades de reajustes las cuales son convertidas a Pesos Chilenos. La variación de su valor es registrada en el estado de resultados integrales consolidado en el ítem “Resultados por unidades de reajuste”.

f. Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación.

Las participaciones en sociedades sobre las que Ripley Corp S.A. y subsidiarias ejerce el control conjuntamente con otra sociedad o en las que posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de la participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en la que el Grupo posee una participación superior al 20% y menor al 50%.

El método de la participación consiste en registrar el porcentaje en la participación de Ripley Corp S.A. y subsidiarias de la sociedad emisora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación en cero a no ser que exista el compromiso por parte del Grupo de reponer la situación patrimonial de la emisora, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a Ripley Corp S.A. y subsidiarias conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la Cuenta de Resultados en la “Participación en las ganancias (pérdidas) de Asociación y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación”.

g. Inversión en sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas, en que El Grupo no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

h. Compensación de saldos y transacciones

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

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

i. Propiedad, 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 resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos 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 ejercicio que medie entre la actual y la siguiente reparación.

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

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

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

j. 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.

Al inicio del ejercicio del año 2012, se efectuó un cambio de las vidas útiles de los elementos de las propiedades, planta y equipo y mejoras de bienes arrendados, a través de un estudio técnico. Este cambio de estimación tuvo un efecto menor cargo a resultados por gasto de depreciación al 30 de septiembre de 2012 de un monto aproximado de M\$308.849.

Producto de lo mencionado anteriormente se presentan a continuación los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus años de vidas útiles asignadas al 1° de enero de 2012 y anteriores:

| Vida útil financiera | Vidas útiles 30.09.2012 | Vidas útiles 31.12.2011 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 - 80 | 80 |
| Maquinarias | 3 - 30 | 5 - 10 |
| Vehículos | 8 - 10 | 3 - 5 |
| Enseres y accesorios | 5 | 5 |
| Otras propiedades, planta y equipos | 5 - 20 | 8 |

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipos, 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, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en resultado o patrimonio según corresponda.

k. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (leaseback)

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

l. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se registran a su costo de adquisición, los que incluyen principalmente su precio de compra, cualquier desembolso directamente atribuible y los gastos financieros.

Las propiedades de inversión corresponden a los terrenos, edificios 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.

Al 30 de septiembre de 2012, las propiedades de inversión se encuentran en los siguientes estados, un 84,85% se encuentra en operación y el 15,15% restante está en proceso de ejecución y se estima que entre en operación durante el 2013.

Los costos de adquisición y todos los otros costos incurridos de las propiedades de inversión, se registran de la misma forma que las propiedades, planta y equipo. (NIC 16)

Las propiedades de inversión son dadas de baja cuando ha sido enajenada 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 retiro o enajeno.

Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan solamente cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación por parte de la Sociedad o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta. Para una transferencia desde Propiedades de inversión a Propiedades, planta y equipos o inventarios, el costo considerado de la propiedad para su posterior contabilización es costo a la fecha del cambio de uso.

Las vidas útiles económicas estimadas de las propiedades de inversión, una vez que entren en operación son las siguientes:

| Vida útil Financiera | Vidas útiles años |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Edificios | 20 - 80 |
| Otras propiedades plantas y equipos | 5 - 20 |

m. 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 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 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 ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o 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”).

n. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable.

A la fecha de estos estados financieros no existen activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas.

o. Deterioro de activos

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

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo a NIC 39, el cual considera la estimación de pérdidas incurridas y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos, este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”. Esta metodología de cálculo es efectuada para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del negocio no bancario y créditos y cuentas por cobrar a clientes del servicio bancario.

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

Activos no financieros:

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

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

son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias cotizadas públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

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

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

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

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

p. Deudores comerciales

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

De acuerdo a NIC 39, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en el estado de resultados, en el rubro costo de ventas para el negocio no bancario y en el rubro provisión por riesgo de crédito para el servicio bancario.

Para el caso de las subsidiarias bancarias, las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados.

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

q. 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 de estas.

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.

r. 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.

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.

s. Reconocimiento de ingresos

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

- (i) Venta de bienes - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.
- (ii) Ingresos por prestación de servicios - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.
- (iii) Ingresos por intereses y reajustes - Los ingresos son reconocidos a medida que son devengados en función del capital que está pendiente de pago y de la aplicación del método de la tasa efectiva.

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

- (iv) Ingresos por comisiones – Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza, los más significativos son:
 - Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina, registrado directamente en resultado.
 - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios, se devenga en el plazo del crédito.
- (v) Ingresos inmobiliarios – Los ingresos por servicios de arriendo son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio.
- (vi) Dividendos por inversiones – Los ingresos por inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho de recibir el pago.

t. Activación de intereses

En las propiedades, planta y equipos 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.

u. Inversiones y otros activos financieros

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

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

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado activo (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Un mercado activo es cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados, cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.
- iii) Inversiones financieras disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta, son medidos a valor razonable con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio, en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio, son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos", cuando el derecho de pago ha sido establecido.
- iv) Instrumentos de negociación - Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

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

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras” del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

t.1. Derivados y Operaciones de Cobertura

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

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

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

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

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien,
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

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, aún 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 período.

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, no corrientes se encuentran registrados bajo 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.

v.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 y/o 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.

v.2. Provisión de beneficios del personal

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

La matriz y algunas subsidiarias tienen constituida una provisión para cubrir beneficios a largo plazo por indemnización por años de servicio, de acuerdo con los convenios colectivos suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada según lo establecido en NIC 19. El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registran directamente en resultados.

x. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes como 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. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera.

y. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al rubro efectivo y depósitos en bancos, más los saldos netos de operaciones con liquidación en curso, más aquellos instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y de poco significativo riesgo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión no supere los 3 meses, los contratos de

retrocompra y las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija presentados junto con los instrumentos para negociación.

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

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

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Con fecha 15 de julio del 2010, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la Ley N°20.442 para la Reconstrucción Nacional. Dicha Ley estableció un aumento de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente).

Con fecha 27 de septiembre de 2012, fue publicada la ley N°20.630, la cual establece un cambio de carácter permanente de la tasa impositiva del impuestos de primera categoría al 20% a contar del año comercial 2012. Al 30 de septiembre de 2012, los efectos netos entre el gasto por impuesto a la renta y diferidos se encuentran registrados en el rubro impuesto renta y el monto por este cambio de tasa asciende a M\$4.688.763.

Las sociedades chilenas están sujetas a una tasa del 20% para 2012, las subsidiarias peruanas están sujetas a una tasa del 30%, las subsidiarias colombianas a una tasa del 33% y Ripley Hong Kong Limited (China) a una tasa del 16.5%.

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

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades subsidiarias y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de

activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en el rubro de ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias o en el rubro de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado, excepto activos o pasivos que provengan de combinaciones de negocio.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias pueda 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 se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

a.a. Costos financieros

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

a.b. Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias, actúa 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.

a.c. 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 gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro "Gastos de administración" en los estados de resultados integrales consolidados.

a.d. Información por segmentos

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

a.e. Ganancias por Acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante los períodos 2012 y 2011, Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

a.f. Medio ambiente

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

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

a.g. Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos – recuperación del Activo Subyacente</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012 |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 |

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- ii. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015 |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012 |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – <i>Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

5. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros

5.1. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus activos y/o pasivos, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo.

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 el Grupo. 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

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo las subsidiarias bancarias, utilizan distintos instrumentos de financiamiento tanto de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, nuevos soles peruanos 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.

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

Al 30 de septiembre de 2012, del total de la deuda financiera de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no bancarias del Grupo, un 35,39% se encontraba a tasa de interés variable, mientras que el 53,41% del total de la deuda variable correspondía a financiamientos corrientes, equivalente a M\$68.774.238. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables al momento de realizar la renovación de la deuda de corto plazo, generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$687.742.

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.

a.2. Riesgo de tipo de cambio (US\$ / Nuevo Sol Peruano/ Euro/ Peso Colombiano)

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

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que el Grupo mantiene en Chile y Perú (ver exposición en moneda extranjera en nota 42). Las variaciones de estas monedas afectan al Patrimonio del Grupo.

La política del Grupo consiste en cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera mediante instrumentos diseñados para dicho efectos (ver detalles en notas 8 y 22).

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

a.3. Riesgo de Inflación

Ripley Corp S.A. mantiene partidas relevantes en los estados financieros denominados en unidades de fomento (UF) como las obligaciones financieras en bonos, las que están expuestas a cambios al momento de su valorización en pesos en la medida que exista inflación (ver detalle en nota 22), así como también ciertos activos que se reajustan por inflación (principalmente impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado y cuentas por pagar a entidades relacionadas), que disminuyen parcialmente la exposición.

El Grupo ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir parte de la posición de pasivos exigibles netos en UF (ver detalle en Nota 8 y 22).

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras 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 equivalente, 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.

Como mitigante a 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 por ventas, colocaciones y otras cuentas por cobrar

El riesgo de incobrabilidad de los deudores por venta del Grupo es parte inherente del negocio financiero de la sociedad, el cual en el caso de las subsidiarias no bancarias se desarrolla a través de la Tarjeta de Crédito Ripley, (Banco Ripley de Chile como Banco Ripley de Perú se trataran de manera separada más adelante), y se establece cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Para ello, el Grupo mantiene vigente avanzadas políticas de riesgos, tanto para incorporación de nuevos clientes como para la determinación de límites y líneas de crédito, monitorea las variables clave y determina acciones correctivas. 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.

Como mitigante a 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 de la Sociedad y sus subsidiarias para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

El Grupo administra estos riesgos de acuerdo a una política financiera corporativa que incluye la mantención de flujos operacionales significativos de corto plazo, la obtención de pasivos financieros relacionados con las alternativas disponibles en el mercado como deudas con el público, préstamos bancarios, líneas de crédito, créditos de importación entre otros, los cuales son gestionados y obtenidos a través de la matriz y las principales subsidiarias.

Al 30 de septiembre de 2012, el Grupo cuenta con un saldo de efectivo y equivalente al efectivo de M\$122.196.354, el cual se encuentra compuesto por efectivo, saldos de banco, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija entre otros y una deuda financiera de plazo equivalente de M\$144.882.091 (valor nominal).

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo vigentes al 30 de septiembre 2012:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | período de vencimiento | | | | | Totales M \$ |
|---|------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | De 1 a 3 meses | De 3 a 12 meses | de 13 meses a 3 años | de 3 años a 5 años | 5 años y mas | |
| | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | |
| Préstamos de Entidades Financieras | 51.553.157 | 51.639.201 | 70.000.000 | 25.000.000 | 15.000.000 | 213.192.358 |
| Obligaciones con el Público (bonos locales) | 6.531.802 | 6.261.551 | 32.591.050 | 11.295.525 | 87.836.050 | 144.515.978 |
| Pasivos de Cobertura | 136.706 | 1.064.329 | 437.914 | - | - | 1.638.949 |
| Arrendamientos financieros | 473.966 | 1.472.428 | 2.923.310 | 1.657.922 | 4.490.205 | 11.017.831 |
| Totales | 58.695.631 | 60.437.509 | 105.952.274 | 37.953.447 | 107.326.255 | 370.365.116 |

| SERVICIOS BANCARIOS | período de vencimiento | | | | | Totales M \$ |
|---|------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | De 1 a 3 meses | De 3 a 12 meses | de 13 meses a 3 años | de 3 años a 5 años | 5 años y mas | |
| | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 418.585 | 3.849.125 | - | - | - | 4.267.710 |
| Contratos de derivados | - | 24.794 | - | - | - | 24.794 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 61.827.590 | 91.516.839 | 18.829.502 | 40.125.455 | 58.876.749 | 271.176.135 |
| Obligaciones con bancos | 14.335.786 | 9.920.151 | 1.016.126 | - | - | 25.272.063 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 9.557.936 | 10.005.867 | 10.417.117 | 20.826.427 | - | 50.807.347 |
| Otras obligaciones financieras | 46.563 | 5.064.170 | - | - | - | 5.110.733 |
| Totales | 86.186.460 | 120.380.946 | 30.262.745 | 60.951.882 | 58.876.749 | 356.658.782 |

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

En relación con la Gestión de riesgos en los Bancos, se indica lo siguiente:

BANCO RIPLEY CHILE

Debido a su actividad, el Banco debe estar preparado para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales está expuesto.

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

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco, son los siguientes:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo que una de las partes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra si incumple una obligación.

El Banco estructura niveles de riesgo de crédito, estableciendo niveles de atomización según los distintos perfiles de clientes. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y las exposiciones informadas a los Comités respectivos y al Directorio.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, sin embargo una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales sin garantías.

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

| | Máxima exposición bruta | |
|--|-------------------------|------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 214.685 | 207.520 |
| Instrumentos de inversión disponible para la venta | - | 1.588 |
| Otros Activos | 2.935 | 2.534 |
| Créditos contingentes | 33.783 | 34.102 |
| Totales | 251.403 | 245.744 |

Riesgo de Liquidez

El riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de pagos de depósitos a plazo, desembolsos de operaciones de créditos, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco mantiene fondos invertidos en instrumentos de muy alta liquidez, interbancarios o depósitos en el Banco Central para cubrir los saldos de las posiciones que vencen, en función de cálculos sobre los egresos efectivos.

El Directorio fija límites internos máximos y mínimos para asegurarse del cumplimiento de las obligaciones y ha definido un monto mínimo como respaldo ante contingencias de liquidez y otro monto con un máximo para rentabilizar los excedentes de liquidez, asegurándose de esta manera el cumplimiento de obligaciones y acotar el riesgo.

Esos límites internos afectan a los descalces entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco siendo estos los siguientes:

- a) Descalces de hasta 30 días para todas y cada una de las monedas, hasta 0.8 veces el capital básico;
- b) Descalces de hasta 90 días para todas y cada una de las monedas, 1.6 veces el capital básico.

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el Banco adopta paralelamente a la exigida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) una metodología interna ajustada para efectos de medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología permite considerar en la medición de los descalces el hecho de que una parte de los depósitos a la vista y depósitos a plazo de clientes minoristas se renuevan, aunque contractualmente pueden ser retirados en cualquier momento, tienden a permanecer en el Banco por períodos relativamente largos, comportamiento que el Banco puede estimar con suficiente confiabilidad.

Base Contractual moneda consolidada

| Al 30 de Septiembre de 2012 | Hasta 7 Días MM\$ | de 8 a 30 Días MM\$ | de 31 a 90 Días MM\$ |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|
| Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos) | 49.546 | 7.082 | 17.234 |
| Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos) | (19.652) | (22.782) | (19.421) |
| Descalce | 29.894 | (15.700) | (2.187) |
| Descalce afecto a límites | - | 14.194 | 12.007 |
| Límites: | | | |
| Una vez el patrimonio | | 38.876 | |
| Dos Veces el patrimonio | | | 77.752 |
| Margen Disponible | - | 53.070 | 89.759 |
| % Ocupado | | 0% | 0% |

Riesgo de mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el valor de una moneda extranjera.

Las posiciones en moneda extranjera son mínimas y están acotadas a operaciones puntuales bajo la mayor cobertura posible.

- **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

El Banco para controlar las exposiciones a este riesgo ha definido límites internos por bandas de tiempo para los montos netos expuestos a variaciones de tipo de interés.

- **Otros riesgos de precio**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

| Exposición Riesgo de Mercado | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| Libro Negociación al: | MM\$ | MM\$ |
| Exposición Riesgo de Mercado | 29 | 16 |
| 8% Activos Ponderados por Riesgo de credito | 17.331 | 15.831 |
| Limite: | | |
| Patrimonio Efectivo | 40.287 | 41.994 |
| Margen Disponible | 22.927 | 26.147 |
| | | |
| Libro Banca al: | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés | 284 | 274 |
| Exposición al riesgo de reajustabilidad | 53 | 13 |
| Limite: | | |
| 10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes) | 3.122 | 3.196 |
| Margen Disponible | 2.785 | 2.909 |
| | | |
| Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca | - | 4.322 |
| Limite: | | |
| 20% Patrimonio Efectivo | 8.057 | 8.399 |
| Margen Disponible | 8.057 | 4.077 |

Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los sistemas, fraudes o eventos externos, puede ocasionar al banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

El Banco se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos.

Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso, procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

Para la gestión del riesgo operacional, el banco cuenta con Políticas de Riesgo Operacional cuyo objetivo es entregar las directrices generales y el marco de acción necesarios para implementar una adecuada administración y gestión del riesgo operacional en Banco Ripley, entendiendo a Riesgo Operacional como una unidad integral que incorpora los aspectos de seguridad de la información, continuidad del negocio, entre otros aspectos, dentro de la gestión de riesgos.

BANCO RIPLEY PERÚ

Debido a su actividad, el Banco debe estar preparado para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales está expuesto.

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

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco, son los siguientes:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Riesgo de Crédito

Corresponde al riesgo que una de las partes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra si incumple una obligación.

El Banco estructura niveles de riesgo de crédito, estableciendo niveles de atomización según los distintos perfiles de clientes. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y las exposiciones informadas a los Comités respectivos y al Directorio.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

A continuación se muestran los valores de la exposición al riesgo de crédito que enfrenta el Banco al 30 de septiembre de 2012:

| | M\$ | M\$ / |
|--|-------------|-----------|
| Activos ponderados por riesgo de crédito | 196.556.778 | 1.077.673 |
| Exposición al riesgo de crédito (10%) | 19.655.623 | 107.767 |
| % Patrimonio efectivo | 56,95% | |

Riesgo de Mercado

El banco separa la exposición al riesgo de mercado en 2 grupos: aquéllos que surgen de la pérdida potencial por su exposición a los movimientos en el tipo de cambio y aquellos que surgen de los movimientos adversos en las tasas de interés que afectan las utilidades y el valor patrimonial.

Al 30 de septiembre de 2012 el Banco no presenta una mayor exposición a movimientos adversos del tipo de cambio, la posición pasiva neta en miles de pesos chilenos asciende aproximadamente a M\$87.370. El Banco continuamente monitorea que las posiciones activas y pasivas en dólares americanos, no se encuentren significativamente descalzadas.

Por otro lado, el Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés, en la medida que el valor de sus activos y pasivos en la fecha de renegociación depende del nivel de las tasas de interés en los mercados financieros, la exposición se manifiesta cuando la variación del valor de mercado de los activos no coincide con la variación del valor de mercado de los pasivos, este riesgo se apreciaría en la reducción del margen financiero.

Al 30 de septiembre de 2012, la sensibilidad en el estado de ganancias y pérdidas por efecto de cambios en la tasa de interés antes de impuestos y participación de los trabajadores en cada una de las monedas es:

| Moneda | Cambios en puntos básicos | Sensibilidad en los resultados netos M\$ |
|-------------------------|---------------------------|--|
| Nuevos Soles peruanos | +/- 100 | 165.428 |
| Nuevos Soles peruanos | +/- 200 | 331.038 |
| Nuevos Soles peruanos | +/- 300 | 496.648 |
| Dólares estadounidenses | +/- 100 | 8.208 |
| Dólares estadounidenses | +/- 200 | 16.597 |
| Dólares estadounidenses | +/- 300 | 24.805 |

Las sensibilidades mostradas se basan en escenarios simplificados y no toma en cuenta las diferentes acciones que puede tomar la gerencia para mitigar el impacto del riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la brecha temporal existente entre los flujos de efectivo por pagar y por recibir, tanto en moneda nacional y moneda extranjera. La Sociedad cuenta con alternativas de obtención de recursos de corto plazo, tales como líneas bancarias y posibilidad de acceso al mercado de capitales.

Al 30 de septiembre de 2012, los ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera que maneja el Banco Ripley Perú S.A. son los siguientes:

| Liquidez en Moneda Nacional (Nuevos soles peruanos) | | |
|---|----------------------------------|---|
| Activos Líquidos (a) M\$ | Pasivos corrientes (b) M\$ | Ratio de Liquidez (a)/(b) (en porcentaje) |
| 43.350.820 | 152.101.587 | 28,50% |

| Liquidez en Moneda Extranjera (Dólares estadounidenses) | | |
|---|----------------------------------|---|
| Activos Líquidos (c) M\$ | Pasivos corrientes (d) M\$ | Ratio de Liquidez (c)/(d) (en porcentaje) |
| 2.598.510 | 625.051 | 415,73% |

Riesgo Operacional

Por último, el Banco cuenta con adecuadas herramientas para mitigar el Riesgo Operacional mediante la identificación y monitoreo de los procesos críticos, estableciendo mecanismos de control que permiten detectar y actuar sobre los riesgos que afecten los resultados. Al cierre de septiembre de 2012, la exposición por Riesgo Operacional ascendió a M\$2.170.806.

5.2. Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo, que surgen ya sea directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprende 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 ciertos derechos y obligaciones financieras.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el monto de dinero al que un instrumento financiero (activo o pasivo) puede ser entregado o liquidado, a la fecha de valoración entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente, no siendo una venta forzada o liquidación. 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 instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponible, sus valores razonables 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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.

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | | 31.12.2011 | |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Valor Contable | Valor Razonable | Valor Contable | Valor Razonable |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos Financieros | | | | |
| Depósitos a Plazo | 15.395.379 | 15.395.379 | 7.262.265 | 7.262.265 |
| Fondos Mutuos (*) | 29.877.931 | 29.877.931 | 38.974.171 | 38.974.171 |
| Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar | 347.018.625 | 347.018.625 | 362.821.255 | 362.821.255 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 1.966.320 | 1.966.320 | 1.749.972 | 1.749.972 |
| Activos de cobertura (*) | 13.294 | 13.294 | 11.477.012 | 11.477.012 |
| Totales | 394.271.549 | 394.271.549 | 422.284.675 | 422.284.675 |
| Pasivos Financieros | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Préstamos de entidades financieras | 213.192.358 | 213.192.358 | 66.298.533 | 66.298.533 |
| Obligaciones con el público (Bonos locales) | 140.522.653 | 147.417.453 | 224.709.798 | 229.335.515 |
| Arrendamiento financiero | 8.395.589 | 8.395.589 | 9.243.053 | 9.243.053 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 7.841.982 | 7.841.982 | 19.488.733 | 19.488.733 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 171.547.320 | 171.547.320 | 203.471.928 | 203.471.928 |
| Pasivos de cobertura (*) | 1.638.949 | 1.638.949 | 669.371 | 669.371 |
| Totales | 543.138.851 | 550.033.651 | 523.881.416 | 528.507.133 |
| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 | | 31.12.2011 | |
| | Valor Contable | Valor Razonable | Valor Contable | Valor Razonable |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos Financieros | | | | |
| Instrumentos para negociación | 39.363.352 | 39.363.352 | 21.421.730 | 21.421.730 |
| Contratos de derivados financieros | - | - | 596 | 596 |
| Adeudado por Bancos | 7.328.795 | 7.328.795 | 778.794 | 778.794 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 362.355.835 | 353.925.191 | 373.859.461 | 372.246.477 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | - | 5.394.840 | 5.394.840 |
| Totales | 409.047.982 | 400.617.338 | 401.455.421 | 399.842.437 |
| Pasivos Financieros | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.267.710 | 4.267.710 | 3.485.229 | 3.485.229 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 271.176.135 | 271.176.135 | 252.326.808 | 252.326.808 |
| Contratos de derivados financieros | 24.794 | 24.794 | - | - |
| Obligaciones con bancos | 25.272.063 | 25.272.063 | 27.244.277 | 27.244.277 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 50.807.347 | 50.807.347 | 47.713.138 | 47.713.138 |
| Otras obligaciones financieras | 5.110.733 | 5.110.733 | 5.135.537 | 5.135.537 |
| Totales | 356.658.782 | 356.658.782 | 335.904.989 | 335.904.989 |

(*) 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 | 30.09.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|--|---------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------|
| | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y Cuentas por cobrar | Derivados de cobertura | Total | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y Cuentas por cobrar | Derivados de cobertura | Totales |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Negocios no bancarios | | | | | | | | |
| Depósitos a Plazo | 15.395.379 | - | - | 15.395.379 | 7.262.265 | - | - | 7.262.265 |
| Fondos Mutuos | 29.877.931 | - | - | 29.877.931 | 38.974.171 | - | - | 38.974.171 |
| Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar | - | 347.018.625 | - | 347.018.625 | - | 362.821.255 | - | 362.821.255 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 1.966.320 | - | 1.966.320 | - | 1.749.972 | - | 1.749.972 |
| Activos de cobertura | - | - | 13.294 | 13.294 | - | - | 11.477.012 | 11.477.012 |
| Totales | 45.273.310 | 348.984.945 | 13.294 | 394.271.549 | 46.236.436 | 364.571.227 | 11.477.012 | 422.284.675 |
| Servicios bancarios | | | | | | | | |
| Instrumentos para negociación | 39.363.352 | - | - | 39.363.352 | 21.421.730 | - | - | 21.421.730 |
| Contratos de derivados financieros | - | - | - | - | - | - | 596 | 596 |
| Adeudado por Bancos | - | 7.328.795 | - | 7.328.795 | - | 778.794 | - | 778.794 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 362.355.835 | - | 362.355.835 | - | 373.859.461 | - | 373.859.461 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | - | - | - | 5.394.840 | - | - | 5.394.840 |
| Totales | 39.363.352 | 369.684.630 | - | 409.047.982 | 26.816.570 | 374.638.255 | 596 | 401.455.421 |

Pasivos financieros

| PASIVOS FINANCIEROS | 30.09.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|--|---------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y Cuentas por pagar | Derivados de cobertura | Total | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y Cuentas por pagar | Derivados de cobertura | Totales |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Negocios no bancarios | | | | | | | | |
| Préstamos de entidades financieras | 213.192.358 | - | - | 213.192.358 | 66.298.533 | - | - | 66.298.533 |
| Obligaciones con el público (Bonos) | 140.522.653 | - | - | 140.522.653 | 224.709.798 | - | - | 224.709.798 |
| Arrendamiento financiero | 8.395.589 | - | - | 8.395.589 | 9.243.053 | - | - | 9.243.053 |
| Pasivos de cobertura | - | - | 1.638.949 | 1.638.949 | - | - | 669.371 | 669.371 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | 7.841.982 | - | 7.841.982 | - | 19.488.733 | - | 19.488.733 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | - | 171.547.320 | - | 171.547.320 | - | 203.471.928 | - | 203.471.928 |
| Totales | 362.110.600 | 179.389.302 | 1.638.949 | 543.138.851 | 300.251.384 | 222.960.661 | 669.371 | 523.881.416 |
| Servicios bancarios | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.267.710 | - | - | 4.267.710 | 3.485.229 | - | - | 3.485.229 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 271.176.135 | - | - | 271.176.135 | 252.326.808 | - | - | 252.326.808 |
| Contratos de derivados financieros | - | - | 24.794 | 24.794 | - | - | - | - |
| Obligaciones con bancos | 25.272.063 | - | - | 25.272.063 | 27.244.277 | - | - | 27.244.277 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 50.807.347 | - | - | 50.807.347 | 47.713.138 | - | - | 47.713.138 |
| Otras obligaciones financieras | 5.110.733 | - | - | 5.110.733 | 5.135.537 | - | - | 5.135.537 |
| Totales | 356.633.988 | - | 24.794 | 356.658.782 | 335.904.989 | - | - | 335.904.989 |

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

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

- i) El costo amortizado de los depósitos a plazo es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.
- ii) Los instrumentos derivados son contabilizados a su valor de mercado en los Estados Financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés y variación unidad de fomento según curvas proyectadas, efectuadas por las Instituciones financieras con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.
- iii) El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos) se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- iv) El costo amortizado de las deudas bancarias es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada para el negocio no bancario y nivel 1 para el negocio bancario.

6. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya 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. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

- a. Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. 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 ejercicio 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 los 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 equipos y propiedades de inversión** – El Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades planta y equipos y propiedades de inversión. Esta estimación está basada en los ciclos de vida de sus operaciones de acuerdo a la experiencia histórica y el ambiente de la industria.
- c. 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.
- d. Provisiones por litigios y otras contingencias** – El Grupo evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales.

En los casos en 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.

- e. 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.
- f. Provisión de riesgo** - Bajo NIIF, se señala que los activos financieros deben evaluarse si se encuentran deteriorados, producto de esto el Grupo ha determinado una metodología de evaluación de acuerdo a eventos o consecuencias incurridos en la cartera de clientes, el método descrito está fundamentado en un modelo que se basa en el comportamiento del cliente, mercado y todas las exposiciones crediticias asociadas al perfil de clientes. Esta metodología de

cálculo es efectuada para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del negocio no bancario y cuentas por cobrar a clientes del servicio bancario.

- g. Provisiones de largo plazo** - La Sociedad y sus subsidiarias han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio, 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.
- h. 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, ventas y distribución.
- i. Fidelización de clientes** - El Grupo otorga premios a clientes como 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 por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Se registra como ingreso en el estado de resultado una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

| Detalle | | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|-----|------------|------------|
| | | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | |
| Efectivo: | | | |
| Efectivo en caja | (1) | 12.778.642 | 11.534.659 |
| Saldos en bancos | (1) | 5.012.606 | 2.801.779 |
| Sub-total efectivo | | 17.791.248 | 14.336.438 |
| Equivalentes al efectivo: | | | |
| Depósitos a plazo | (2) | 15.395.379 | 7.262.265 |
| Fondos mutuos | (3) | 29.877.931 | 38.974.171 |
| Sub-totales equivalentes al efectivo | | 45.273.310 | 46.236.436 |
| Subtotales negocios no bancarios | | 63.064.558 | 60.572.874 |

| Detalle | | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------|-------------|-------------|
| | | M\$ | M\$ |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | |
| Efectivo y saldos en bancos | (1-2) | 33.751.858 | 35.149.410 |
| Operaciones con liquidación en curso | (4) | 178.719 | 170.814 |
| Instrumentos para negociación (parte financiera alta liquidez) | (4) | 25.201.219 | 15.875.098 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta (parte financiera alta liquidez) | (4) | - | 1.195.265 |
| Subtotales servicios bancarios | | 59.131.796 | 52.390.587 |
| Totales Efectivo y Equivalente de Efectivo | | 122.196.354 | 112.963.461 |

- (1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.
- (2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.
- (3) Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.
- (4) Corresponde a Instrumentos para negociación (nota 9) e instrumentos de inversión disponibles para venta (nota 10), cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

b) La información del efectivo y equivalente de efectivo por moneda es el siguiente:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | |
| Peso chileno | 42.269.704 | 47.171.182 |
| Nuevo sol peruano | 18.763.025 | 12.333.554 |
| Dólar estadounidense | 297.475 | 1.068.138 |
| Peso colombiano | 1.734.354 | - |
| Subtotales | <u>63.064.558</u> | <u>60.572.874</u> |

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| SERVICIOS BANCARIOS | | |
| Peso chileno | 29.531.565 | 22.710.399 |
| Nuevo sol peruano | 29.192.036 | 27.348.286 |
| Dólar estadounidense | 408.195 | 2.331.902 |
| Subtotales | <u>59.131.796</u> | <u>52.390.587</u> |
| Totales | <u>122.196.354</u> | <u>112.963.461</u> |

8. Otros Activos Financieros

El detalle de los instrumentos de derivados financieros es el siguiente:

| Negocios no Bancarios | Corrientes | | No corrientes | |
|---|---------------|-------------------|---------------|------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos derivados (no cobertura) (1) | - | 1.733 | - | - |
| Activos de cobertura (2) | 13.294 | 11.475.279 | - | - |
| Totales otros activos financieros | <u>13.294</u> | <u>11.477.012</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

- (1) Corresponde a derivados para negociación, tomados para cubrir posición neta de balance en moneda extranjera.

(2) El detalle de los instrumentos de cobertura, es el siguiente:

| Activos de cobertura | Deudor | | | Acreedor | | | Valor del contrato en moneda de origen | Fecha de vencimiento | Transaccion Protegida | Valor de la partida protegida | Corriente | | No Corriente | |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|----------|--------------|-----------------------|-----------------|--|----------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|--------------|------------|
| | Tipo de contrato | Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre acreedor | | | | | País | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 |
| | | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cobertura Flujo de caja - Efectivo: | | | | | | | | | | | | | | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 2.000.000 | 18/10/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 4.069 | - | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | USD 1.500.000 | 16/10/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 4.938 | - | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | USD 1.500.000 | 30/10/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 4.287 | - | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD 1.000.000 | 12/01/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 110 | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.000.000 | 03/01/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 3.569 | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.000.000 | 05/01/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 5.086 | - | - |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccsa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 2.000.000 | 10/01/2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | - | 7.808 | - | - |
| Cross Currency Swap | 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander-Chile | Chile | UF 2.000.000 | 10/07/2012 | Bono en UF | UF 2.000.000 | - | 4.940.397 | - | - |
| Cross Currency Swap | 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 96.929.050-2 | Deutsche Bank (Chile) | Chile | UF 2.500.000 | 10/01/2012 | Bono en UF | UF 2.500.000 | - | 6.518.309 | - | - |
| Totales activos de cobertura | | | | | | | | | | | 13.294 | 11.475.279 | - | - |

9. Instrumentos para Negociación – Servicios Bancarios

El detalle de los instrumentos para negociación de servicios bancarios es el siguiente:

| Detalle | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (1) | | |
| Bonos del Banco Central de Chile (vencimiento mayor 90 días) | 1.037.938 | - |
| Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (vencimiento menor 90 días) | 20.398.384 | 13.475.097 |
| Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (vencimiento mayor 90 días) | 13.124.195 | 5.546.632 |
| Fondos administrados por terceros (vencimiento menor 90 días) | 4.802.835 | 2.400.001 |
| Totales | <u>39.363.352</u> | <u>21.421.730</u> |

(1) Corresponden a depósitos a plazo en UF y pesos chilenos mantenidos para negociación.

10. Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta – Servicios Bancarios

El detalle de los instrumentos de inversión disponibles para la venta es el siguiente:

| Detalle | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Inversiones cotizadas en mercados activos (1) | | |
| Instrumentos del Banco Central (vencimiento menor a 90 días) | - | 1.195.265 |
| Instrumentos del Banco Central (vencimiento mayor a 90 días) | - | 4.199.575 |
| Totales | <u>-</u> | <u>5.394.840</u> |

(1) Corresponde a pagarés descontables emitidos por el Banco Central de Chile (P.D.B.C)

11. Otros Activos No Financieros – Negocios No Bancarios

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

| Detalle | Corriente | | No corriente | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Anticipos por Bonos al Personal | 1.455.005 | 1.757.444 | 602.647 | 1.380.304 |
| Arriendos pagados por adelantado | 604.752 | 588.391 | 7.521.543 | 8.339.639 |
| Gastos diferidos | 1.646.648 | 799.316 | - | - |
| Gastos diferidos por licencias | 364.970 | 611.589 | - | - |
| IGV (Impuesto General a las Ventas) | 82.919 | 889.490 | - | - |
| Iva crédito fiscal neto | 28.074.343 | 18.503.272 | - | - |
| Publicidad por realizar | 2.971.675 | 1.482.036 | - | - |
| Royalty por usos de marcas | 482.804 | 230.493 | - | - |
| Seguros pagados por adelantado | 66.013 | 1.265.784 | - | - |
| Gastos diferidos (Asociación kilómetros Lan Pass) | 506.522 | - | - | - |
| Totales negocios no bancarios | <u>36.255.651</u> | <u>26.127.815</u> | <u>8.124.190</u> | <u>9.719.943</u> |

12. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

12.1. La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

| Detalle | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Negocios No Bancarios | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente | 212.242.685 | 208.001.354 |
| Derechos por cobrar no corriente | 134.775.940 | 154.819.901 |
| Servicios Bancarios | | |
| Adeudado por Bancos (1) | 7.328.795 | 778.794 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | <u>362.355.835</u> | <u>373.859.461</u> |
| Totales | <u>716.703.255</u> | <u>737.459.510</u> |

(1) Corresponden a préstamos interbancarios de Banco Ripley Perú S.A.

a. La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto de estimaciones de incobrables) de los negocios no bancarios es la siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Moneda | 30.09.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|---|-------------------------|----------------------|------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|---------------------|
| | | Cartera Total M\$ | Provisiones constituidas M\$ | Cartera neta M\$ | Cartera Total M\$ | Provisiones constituidas M\$ | Cartera neta M\$ |
| Corriente | | | | | | | |
| Deudores por operaciones de crédito | Pesos chilenos | 225.198.106 | 46.737.207 | 178.460.899 | 234.995.706 | 51.737.721 | 183.257.985 |
| Subtotales de Deudores por operaciones de crédito | | 225.198.106 | 46.737.207 | 178.460.899 | 234.995.706 | 51.737.721 | 183.257.985 |
| Deudores varios | Pesos chilenos | 7.135.303 | 760.257 | 6.375.046 | 8.786.534 | 1.609.077 | 7.177.457 |
| Deudores varios | Nuevos soles peruano | 885.151 | - | 885.151 | 2.413.663 | - | 2.413.663 |
| Deudores varios | Dólares estadounidenses | 5.524.855 | - | 5.524.855 | 609.630 | - | 609.630 |
| Deudores varios | UF | 8.422.895 | - | 8.422.895 | - | - | - |
| Subtotales de Deudores varios | | 21.968.204 | 760.257 | 21.207.947 | 11.809.827 | 1.609.077 | 10.200.750 |
| Pagos Anticipados | Pesos chilenos | 203.030 | - | 203.030 | 633.469 | - | 633.469 |
| Pagos Anticipados | Pesos colombianos | 51.079 | - | 51.079 | - | - | - |
| Subtotales de Pagos Anticipados | | 254.109 | - | 254.109 | 633.469 | - | 633.469 |
| Otras cuentas por cobrar | Pesos chilenos | 11.637.198 | 3.705.805 | 7.931.393 | 11.668.755 | 2.628.553 | 9.040.202 |
| Otras cuentas por cobrar | Nuevos soles peruano | 4.789.443 | 470.424 | 4.319.019 | 5.392.535 | 523.587 | 4.868.948 |
| Otras cuentas por cobrar | Dólares estadounidenses | 93.860 | 24.542 | 69.318 | - | - | - |
| Subtotales de Otras cuentas por cobrar | | 16.520.501 | 4.200.771 | 12.319.730 | 17.061.290 | 3.152.140 | 13.909.150 |
| Totales | | 263.940.920 | 51.698.235 | 212.242.685 | 264.500.292 | 56.498.938 | 208.001.354 |
| No Corriente | | | | | | | |
| Deudores por tarjetas de crédito | Pesos chilenos | 130.769.518 | - | 130.769.518 | 150.562.695 | - | 150.562.695 |
| Subtotales de Deudores por operaciones de crédito | | 130.769.518 | - | 130.769.518 | 150.562.695 | - | 150.562.695 |
| Deudores varios | Nuevos soles peruano | 3.441.515 | - | 3.441.515 | 3.340.905 | - | 3.340.905 |
| Deudores varios | Dólar estadounidenses | 372.223 | - | 372.223 | 916.301 | - | 916.301 |
| Deudores varios | UF | 152.990 | - | 152.990 | - | - | - |
| Subtotales de Deudores varios | | 3.966.728 | - | 3.966.728 | 4.257.206 | - | 4.257.206 |
| Pagos Anticipados | Pesos chilenos | 39.694 | - | 39.694 | - | - | - |
| Subtotales de Pagos Anticipados | | 39.694 | - | 39.694 | - | - | - |
| Totales | | 134.775.940 | - | 134.775.940 | 154.819.901 | - | 154.819.901 |
| Totales | | 398.716.860 | 51.698.235 | 347.018.625 | 419.320.193 | 56.498.938 | 362.821.255 |

Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a transacciones realizadas en pesos chilenos a valores comerciales.

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

| 30.09.2012 | Deudores por operaciones de crédito | Deudores varios | Otras cuenta por cobrar | Totales |
|---|---|--------------------|-------------------------------|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 51.737.721 | 1.609.077 | 3.152.140 | 56.498.938 |
| Diferencia de Conversión | - | - | (28.621) | (28.621) |
| Movimiento de la provisión: | | | | - |
| Provisiones constituidas | 38.537.910 | 100.636 | 1.148.525 | 39.787.071 |
| Provisiones reversadas | - | (946.353) | - | (946.353) |
| Castigos financieros brutos | (43.538.424) | (559) | - | (43.538.983) |
| Otros efecto en provisión | - | (2.544) | (71.273) | (73.817) |
| Totales Provisiones Constituidas | 46.737.207 | 760.257 | 4.200.771 | 51.698.235 |
| 31.12.2011 | Deudores por operaciones de crédito | Deudores varios | Otras cuenta por cobrar | Totales |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 50.518.543 | 1.810.536 | 3.172.343 | 55.501.422 |
| Diferencia de Conversión | - | - | 69.438 | 69.438 |
| Movimiento de la provisión: | | | | |
| Provisiones constituidas | 63.527.455 | 269.593 | 696.275 | 64.493.323 |
| Castigos financieros brutos | (62.308.277) | (449.009) | (705.161) | (63.462.447) |
| Otros movimientos de provisión | - | (22.043) | (80.755) | (102.798) |
| Totales Provisiones Constituidas | 51.737.721 | 1.609.077 | 3.152.140 | 56.498.938 |

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

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores por tarjeta de crédito | 29.400.196 | 41.621.607 |
| Documentos por cobrar | 559 | 1.154.170 |
| Totales castigos financieros netos | 29.400.755 | 42.775.777 |

b. La composición de créditos y cuentas por cobrar a clientes de los servicios bancarios es la siguiente:

| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|---|----------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|
| | Cartera Total M\$ | Provisiones constituidas M\$ | Cartera neta M\$ | Cartera Total M\$ | Provisiones constituidas M\$ | Cartera neta M\$ |
| Colocaciones Comerciales | | | | | | |
| Préstamos comerciales | 11.516 | 161 | 11.355 | 7.511 | 193 | 7.318 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 1.033.767 | 3.292 | 1.030.475 | 1.167.978 | 6.557 | 1.161.421 |
| Subtotales | 1.045.283 | 3.453 | 1.041.830 | 1.175.489 | 6.750 | 1.168.739 |
| Colocaciones para Vivienda | | | | | | |
| Préstamos con letras de crédito | 43.339.721 | 204.018 | 43.135.703 | 46.071.031 | 779.218 | 45.291.813 |
| Préstamos con mutuos hipotecarios endosable | 152.408 | 15.984 | 136.424 | 170.849 | 22.263 | 148.586 |
| Otros créditos con mutuos para vivienda | 6.745.171 | 527.012 | 6.218.159 | 7.237.094 | 663.516 | 6.573.578 |
| Subtotales | 50.237.300 | 747.014 | 49.490.286 | 53.478.974 | 1.464.997 | 52.013.977 |
| Colocaciones de Consumo | | | | | | |
| Créditos de consumo en cuotas | 162.000.695 | 13.748.780 | 148.251.915 | 150.966.980 | 13.971.207 | 136.995.773 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 181.460.330 | 17.888.526 | 163.571.804 | 202.907.943 | 19.228.319 | 183.679.624 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 37.203 | 37.203 | - | 44.293 | 42.945 | 1.348 |
| Subtotales | 343.498.228 | 31.674.509 | 311.823.719 | 353.919.216 | 33.242.471 | 320.676.745 |
| Totales | 394.780.811 | 32.424.976 | 362.355.835 | 408.573.679 | 34.714.218 | 373.859.461 |

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

| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Totales castigos financieros netos | 19.110.538 | 20.336.976 |

12.2. Calidad crediticia

a. Calidad crediticia negocios no bancarios

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

| Clasificación | Riesgo | Ni en mora ni deteriorados (1) | | | |
|---------------|----------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | | 30.09.2012 | | 31.12.2011 | |
| | | Colocaciones de consumo M\$ | Otros créditos y cuentas por cobrar M\$ | Colocaciones de consumo M\$ | Otros créditos y cuentas por cobrar M\$ |
| Excelente | Muy Bajo | 144.504.060 | - | 155.863.267 | - |
| Bueno | Bajo | 68.708.648 | - | 75.149.678 | - |
| Normal | Normal | 31.723.758 | 37.788.208 | 41.624.740 | 29.000.575 |
| Totales | | <u>244.936.466</u> | <u>37.788.208</u> | <u>272.637.685</u> | <u>29.000.575</u> |

- (1) En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo a evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes, no incluyen la cartera renegociada debido a que el Grupo considera dichos créditos como deteriorados.
- La cartera renegociada que para efectos de provisión de riesgo es considerada por el Grupo como cartera deteriorada, se presenta a continuación, según sus valores netos:

| Clasificación | Colocaciones de consumo | |
|--------------------|-------------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
| Valor Libro (neto) | <u>31.566.271</u> | <u>35.979.771</u> |

- El análisis de la cartera en mora pero no deteriorada, determinado según el valor de las cuotas, es el siguiente:

| Antigüedad - días | Colocaciones de consumo | |
|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
| 1-30 | <u>5.977.890</u> | <u>5.014.996</u> |

b. Calidad crediticia servicios bancarios

El valor bruto en libros de deudores comerciales y cuentas por cobrar que no están en mora y que no han deteriorado su valor es el siguiente:

| Clasificación | Riesgo | Ni en mora ni deteriorados 30.09.2012 (1) | | |
|---------------|----------|---|----------------------------|-------------------------|
| | | Colocaciones comerciales | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Excelente | Muy Bajo | 477.317 | 21.606.085 | 178.983.070 |
| Bueno | Bajo | 145.759 | 6.575.726 | 64.042.119 |
| Normal | Normal | 227.138 | 6.857.589 | 20.760.710 |
| Totales | | <u>850.214</u> | <u>35.039.400</u> | <u>263.785.899</u> |

| Clasificación | Riesgo | Ni en mora ni deteriorados 31.12.2011 (1) | | |
|---------------|----------|---|----------------------------|-------------------------|
| | | Colocaciones comerciales | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Excelente | Muy Bajo | 570.261 | 22.095.778 | 187.527.998 |
| Bueno | Bajo | 199.506 | 5.496.124 | 71.097.665 |
| Normal | Normal | 114.647 | 8.186.961 | 22.068.643 |
| Totales | | <u>884.414</u> | <u>35.778.863</u> | <u>280.694.306</u> |

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

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

| Renegociados | Valor Libro Neto | |
|--------------------------|------------------|------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Colocaciones comerciales | 1.413 | 4.650 |
| Colocaciones de consumo | 11.585.563 | 12.737.331 |

- El análisis de la cartera en mora pero no deteriorada, determinado según el valor de las cuotas, es el siguiente:

| período | Antigüedad-días | En mora no deteriorado (cuotas) | | |
|------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| | | Colocaciones comerciales M\$ | Colocaciones para vivienda M\$ | Colocaciones de consumo M\$ |
| 30.09.2012 | 1-30 | - | 83.946 | 3.788.598 |
| | 31-60 | - | 49.051 | 411.429 |
| | 61-90 | - | - | 369.478 |
| | Totales | - | 132.997 | 4.569.505 |
| 31.12.2011 | 1-30 | 37 | 70.461 | 4.115.708 |
| | 31-60 | 83 | 58.355 | 384.966 |
| | 61-90 | - | - | 330.793 |
| | Totales | 120 | 128.816 | 4.831.467 |

- La cartera determinada individualmente como deteriorada, corresponde a las colocaciones comerciales de la subsidiaria Banco Ripley (Chile), cuyos saldos brutos son los siguientes:

| | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Colocaciones comerciales | 95.101 | 110.119 |

- El valor de las garantías a valor razonable de los deudores en mora no deteriorados, es el siguiente:

| período | Clasificación | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo |
|------------|-----------------|----------------------------|-------------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| 30.09.2012 | Hipotecas | 17.247.777 | 2.189 |
| | Otras garantías | - | - |
| | Totales | 17.247.777 | 2.189 |
| 31.12.2011 | Hipotecas | 16.029.550 | |
| | Otras garantías | - | 38.323 |
| | Totales | 16.029.550 | 38.323 |

12.3. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito retail (CAR S.A.)

1. Descripción de productos y políticas de la tarjeta de crédito retail (CAR S.A.)

Productos

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

La subsidiaria indirecta CAR S.A., 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 (sin problemas en el boletín comercial), verificación de domicilio y teléfono de red fija y edad entre 25 y 75 años. Con estos antecedentes se determina una calificación (score de iniciación) que debe ser mayor al mínimo establecido por la subsidiaria indirecta CAR S.A. para la aprobación de apertura de tarjeta. Finalmente, en función a la renta y actividad 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 (sin problemas en el boletín comercial) y se vuelve a verificar su teléfono de red fija y domicilio. El monto del ajuste se hace en base a la evaluación de dichos comportamientos, a los ingresos que acredite el cliente según su actividad y conforme a lo establecido en el Contrato de Crédito.

La línea de compras puede ser utilizada tanto en las Tiendas Ripley como también en los comercios asociados (SPOS).

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

La tarjeta Ripley no opera con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la subsidiaria indirecta CAR S.A. tiene como política otorgar la opción de cambiar su 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 una segunda operación, 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.

iii. Avance

El producto Avance consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de compras del cliente sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito. La subsidiaria CAR S.A. selecciona a los clientes que pueden optar a realizar un avance de acuerdo a su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según score de comportamiento y antigüedad del cliente. El tope máximo de cupo de avance es de M\$600 y el giro promedio es de M\$160.

iv. Súper Avance

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

Para el otorgamiento de la línea de súper avance, se acredita que el cliente no tenga problemas comerciales ni financieros (internos y externos), que exista acreditación de ingresos según actividad económica, y se realiza verificación de domicilio y teléfono entregado por el cliente. El cupo máximo de colocación asciende a M\$3.000 y el promedio asciende a M\$800.

Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

La repactación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es recuperar la totalidad o parte de los montos adeudados, donde se ofrece a los clientes un nuevo plan de pago. 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 se termine de pagar la totalidad de la deuda repactada.

Modelo de provisiones

La subsidiaria indirecta CAR S.A. determina las provisiones de su cartera de créditos mediante la aplicación de un modelo estadístico, el cual se basa en el comportamiento del cliente y las exposiciones crediticias asociadas al perfil del cliente y al tipo de producto financiero.

El modelo de provisiones busca estimar la pérdida esperada neta de la cartera en base a una serie de variables determinadas. Las principales variables establecidas en las matrices de riesgo incorporadas al modelo son la segmentación de cartera por tipo de producto, el tramo de mora, el score de comportamiento de pago y la esperanza de recupero de los castigos. El modelo determina así una provisión para cada tramo de la cartera, incluyendo la cartera al día.

La suficiencia de la provisión por deterioro de la cartera, es monitoreada trimestralmente con el objeto de corroborar la cobertura sobre la cartera. Además, se efectúa en forma trimestral un proceso de backtesting para corroborar la predictibilidad del modelo.

Las provisiones para cubrir los riesgos de deterioro de la cartera de créditos, determinadas de acuerdo a lo descrito en los párrafos anteriores, son comparadas con una evaluación trimestral realizada de acuerdo a los parámetros establecidos en NIC 39, la cual considera la estimación de provisiones bajo las características de pérdida incurrida y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos, este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”.

Adicionalmente una empresa externa, experta e independiente (CL Group), efectúa una revisión de la ejecución, capacidad de predicción y suficiencia de la provisión sobre la cartera de colocaciones. Esta empresa externa emite un informe detallado con lo anterior a la subsidiaria indirecta CAR S.A. en forma trimestral.

Política de castigos y recuperación de castigos

El castigo financiero se realiza para todos los clientes 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. Es importante mencionar que el devengo de intereses para efectos contables se suspende a los 90 días de mora.

La estrategia de recuperación de cartera castigada está basada en 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.

2. Definición de los tipos de cartera de la tarjeta de crédito retail (CAR S.A.)

- 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 | Colocación Promedio (últimos 9 meses) Meses | Rango de Política Meses |
|------------------|---|-------------------------------|
| Avance | 12 | 6-36 |
| Super avance | 31 | 6-48 |
| Compras | 7 | 1-48 |
| SPOS | 5 | 1-48 |
| Revolving | 26 | hasta 48 |
| Repactaciones | 29 | hasta 48 |

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

3. 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 castigado financieramente. Por lo anterior, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

4. Estratificación de cartera repactada y no repactada de la tarjeta de crédito retail (CAR S.A.)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad son los siguientes:

| | 30 de Septiembre de 2012 | | | | | |
|------------------|--------------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | No Repactada | | Repactada | | Totales | |
| | N° Clientes | M\$ Brutos | N° Clientes | M\$ Brutos | N° Clientes | M\$ Brutos |
| Al Día | 757.635 | 244.936.466 | 32.168 | 18.616.369 | 789.803 | 263.552.835 |
| 1-30 | 134.168 | 43.371.338 | 14.864 | 8.652.510 | 149.032 | 52.023.848 |
| 31-60 | 34.587 | 9.629.823 | 7.528 | 4.677.322 | 42.115 | 14.307.145 |
| 61-90 | 17.194 | 4.941.157 | 5.465 | 3.651.716 | 22.659 | 8.592.873 |
| 91-120 | 12.611 | 3.757.877 | 4.425 | 3.002.941 | 17.036 | 6.760.818 |
| 121-150 | 10.265 | 3.237.191 | 3.846 | 2.517.558 | 14.111 | 5.754.749 |
| 151-180 | 15.135 | 3.009.760 | 3.108 | 1.965.596 | 18.243 | 4.975.356 |
| 181 y más | - | - | - | - | - | - |
| Totales | <u>981.595</u> | <u>312.883.612</u> | <u>71.404</u> | <u>43.084.012</u> | <u>1.052.999</u> | <u>355.967.624</u> |

| | 31 de diciembre 2011 | | | | | |
|------------------|----------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | No Repactada | | Repactada | | Totales | |
| | N° Clientes | M\$ Brutos | N° Clientes | M\$ Brutos | N° Clientes | M\$ Brutos |
| Al Día | 875.522 | 272.637.685 | 43.676 | 26.809.069 | 919.198 | 299.446.754 |
| 1-30 | 104.029 | 35.426.122 | 14.979 | 8.775.512 | 119.008 | 44.201.634 |
| 31-60 | 29.097 | 8.351.815 | 7.584 | 4.560.513 | 36.681 | 12.912.328 |
| 61-90 | 17.401 | 5.069.103 | 5.219 | 3.281.891 | 22.620 | 8.350.994 |
| 91-120 | 16.330 | 4.223.582 | 4.470 | 2.850.621 | 20.800 | 7.074.203 |
| 121-150 | 12.445 | 3.947.996 | 4.698 | 2.900.359 | 17.143 | 6.848.355 |
| 151-180 | 11.728 | 3.885.712 | 4.606 | 2.838.421 | 16.334 | 6.724.133 |
| 181 y más | - | - | - | - | - | - |
| Totales | <u>1.066.552</u> | <u>333.542.015</u> | <u>85.232</u> | <u>52.016.386</u> | <u>1.151.784</u> | <u>385.558.401</u> |

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

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total Provisión Cartera No Repactada | 35.219.468 | 35.701.106 |
| Total Provisión Cartera Repactada | 11.517.740 | 16.036.615 |
| Total Provisiones de Cartera | 46.737.208 | 51.737.721 |

| | Acumulado | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Total Castigos del Período | 43.538.424 | 62.308.277 |
| Total Recuperos Período | (14.138.228) | (20.686.670) |
| Total Castigos Netos de Recupero | 29.400.196 | 41.621.607 |

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| | N° | N° |
| N° Total de Tarjetas emitidas titulares (con líneas activas) | 2.083.853 | 2.023.377 |
| N° Total de tarjetas con saldo | 1.052.999 | 1.151.784 |
| N° Total de clientes repactados | 71.404 | 85.232 |
| N° Promedio de repactaciones mensual | 5.808 | 6.496 |

5. Factores de provisión para cartera no repactada y repactada de la tarjeta de crédito retail (CAR S.A.)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

| | 30.09.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| | No Repactada % Provisión | Repactada % Provisión | Total % Provisión | No Repactada % Provisión | Repactada % Provisión | Total % Provisión |
| Al Día | 8,3% | 16,1% | 8,9% | 7,6% | 17,6% | 8,6% |
| 1-30 | 10,1% | 17,0% | 11,3% | 9,3% | 24,9% | 12,4% |
| 31-60 | 20,1% | 22,4% | 20,9% | 19,8% | 30,0% | 23,4% |
| 61-90 | 38,7% | 35,1% | 37,2% | 38,7% | 38,8% | 38,7% |
| 91-120 | 52,2% | 49,5% | 51,0% | 52,2% | 55,9% | 53,7% |
| 121-150 | 65,2% | 62,1% | 63,9% | 65,1% | 77,7% | 70,5% |
| 151-180 | 81,4% | 85,2% | 82,9% | 82,3% | 92,0% | 86,4% |
| 181 y más | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Totales | 11,3% | 26,7% | 13,1% | 10,7% | 30,8% | 13,4% |

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

6. Índices de riesgo y castigo

Provisión sobre Cartera

| Cartera | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | Indice % | Indice % |
| Repactada | 26,7% | 30,8% |
| No repactada | 11,3% | 10,7% |
| Total | 13,1% | 13,4% |

Indice de Castigo Neto

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | Indice % | Indice % |
| Castigo neto (*) | 11,58% | 11,06% |

(*) Castigos 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 en cada período.

El indicador de provisiones disminuyó levemente, por cambios en la composición de los tramos en el comportamiento de la cartera.

El aumento en el indicador de castigo neto en los períodos informados en la tabla anterior, se debe a una baja en las operaciones de revolving y renegociaciones desde el segundo semestre del 2011, lo que hizo aumentar los castigos hasta febrero de 2012.

13. 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 Partes 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 | |
|------------|---|----------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
| 99550720-K | Desarrollo Inmob. Mipa S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 15.936 | 35.004 | - | - |
| 76388200-4 | Inmobiliaria Alerce S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 4.062 | 5.296 | - | - |
| 76512550-2 | Inmobiliaria Argomedo S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.926 | - | - | - |
| 76405380-K | Inmobiliaria Brown Norte S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 348 | 346 | - | - |
| 76692760-2 | Inmobiliaria Del Mar S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 3.945 | 45 | - | - |
| 76933690-7 | Inmobiliaria El Manzano S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.060 | 6.725 | - | - |
| 76785210-K | Inmobiliaria Las Higueras S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.191 | 28.277 | - | - |
| 76014169-0 | Inmobiliaria Las Camelias S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 1.894 | 91 | - | - |
| 76014171-2 | Inmobiliaria Los Abetos S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 611 | 3.187 | - | - |
| 76933630-3 | Inmobiliaria Los Almendros S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 600 | - | - | - |
| 76569000-5 | Inmobiliaria Los Coihues S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 154 | 42 | - | - |
| 76616460-9 | Inmobiliaria Los Lingues S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.506 | 964 | - | - |
| 76974560-2 | Inmobiliaria Los Naranjos S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 877 | - | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1) | Chile | Unidades de Fomento | Asociada | 1.922.738 | 1.123.466 | - | - |
| 76569100-1 | Inmobiliaria Puerto Brandt S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.044 | 5 | - | - |
| 76512440-9 | Inmobiliaria Roman Diaz S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 2.152 | 115 | - | - |
| 77063820-8 | Inversiones Crecer Limitada | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 5.074 | - | - |
| 76262900-3 | Inversiones International Funds Ltda. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 4.478 | - | - |
| 77063790-2 | Inversiones Larga Vida Limitada. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 443 | - | - |
| 77448270-9 | Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 4.776 | - | - |
| 76004799-6 | Inversiones M Y K Ltda. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 4.039 | - | - |
| 87163400-9 | Inversiones R S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador | 2.080 | 2 | - | - |
| 96759500-4 | Inversiones Vital S.A. | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | - | 8.416 | - | - |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. (2) | Chile | Pesos chilenos | Asociada | - | 518.280 | - | - |
| | Otros | Chile | Pesos chilenos | Controlador Común | 73 | 24 | - | - |
| Totales | | | | | <u>1.966.320</u> | <u>1.749.972</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

- (1) En junta ordinaria de accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 18 de abril de 2012, se acordó el reparto de las utilidades del año 2011, por un monto ascendente a UF 80.000. Con fecha 30 de mayo de 2012, se recibió el pago de la Asociada por UF 40.000 equivalentes a M\$904.744. En la cuenta por cobrar al 30 de septiembre de 2012, se mantiene el monto pendiente de UF40.000 el cual debe ser pagado a más tardar con fecha 28 de diciembre de 2012. Junto con estos montos, se encuentra registrado el dividendo mínimo a cobrar, correspondiente al 30% de la utilidad por la participación en dicha inversión.
- (2) El saldo por cobrar corresponde principalmente a dividendos pendientes de ser percibidos a dicha fecha, los cuales fueron pagados en el mes de abril de 2012.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| RUT | Sociedad | País de origen | Moneda | Naturaleza de la relación | Corriente | | No corriente | |
|------------|---|----------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
| O-E | Aventura Plaza S.A. | Perú | soles peruanos | Vinculada | 409 | - | - | - |
| | DCV (3) | Chile | pesos chilenos | Accionista | 7.880 | - | - | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (4) | Chile | pesos chilenos | Asociada | 111.739 | - | - | - |
| 76146338-1 | Inversiones CK S.A. (5) | Chile | pesos chilenos | Accionista | 570.332 | 1.969.730 | - | - |
| 76081637-K | Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil (5) | Chile | pesos chilenos | Controlador Común | 215.737 | 745.450 | - | - |
| 76262900-3 | Inversiones International Funds S.A. (5) | Chile | pesos chilenos | Controlador Común | 215.737 | 745.450 | - | - |
| 87163400-9 | Inversiones R S.A. (5) | Chile | pesos chilenos | Controlador | 2.019.467 | 6.973.022 | - | - |
| 76004891-7 | Inversiones R III Limitada (5) | Chile | pesos chilenos | Controlador Común | 94.175 | 325.599 | - | - |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. (6) | Chile | Unidades de Fomento | Asociada | 1.457.521 | 1.535.804 | 1.457.521 | 1.264.467 |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. (7) | Chile | pesos chilenos | Asociada | - | 99.601 | - | - |
| | Otros (5) | Chile | pesos chilenos | Accionista | 1.689.374 | 5.829.610 | - | - |
| | Otros | Chile | pesos chilenos | Controlador Común | 2.090 | - | - | - |
| Totales | | | | | <u>6.384.461</u> | <u>18.224.266</u> | <u>1.457.521</u> | <u>1.264.467</u> |

- (3) Corresponde a dividendos de años anteriores a favor de los accionistas minoritarios.
- (4) Corresponde a arriendos adeudados a la asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store Ltda., a dicha fecha.
- (5) Corresponde a provisión de dividendo mínimo a favor de los accionistas. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2011 fue pagado con fecha 24 de mayo de 2012.
- (6) Este saldo por pagar está expresado en UF y devenga una tasa de interés de 3,48% anual, los que se pagarán en 2 cuotas de UF 56.717,78 cada una, con vencimiento en la fecha que se inicie la atención a público de los próximos centros comerciales del formato mall que desarrolle la asociada Nuevos Desarrollos S.A. o alguna de sus subsidiarias.
- (7) Estos saldos corresponden a arriendos adeudados a la Asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store Ltda.

El resto de los saldos por cobrar y por pagar están expresados en pesos chilenos y no devengan intereses. El plazo de cobro de los saldos por cobrar y pagar de corto plazo fluctúa aproximadamente entre 30 y 180 días.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

| Rut | Sociedad | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Acumulado | | | | Trimestre | | | |
|------------|--|-------------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | | | | 01.01.2012 30.09.2012 | | 01.01.2011 30.09.2011 | | 01.07.2012 30.09.2012 | | 01.07.2011 30.09.2011 | |
| | | | | Monto M\$ | Efecto en resultado (cargo) / abono M\$ |
| 79641830-3 | Asesorías e Inversiones Montecascino Ltda. | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 38.346 | (38.346) | 38.346 | (38.346) | 12.782 | (12.782) | 12.782 | (12.782) |
| 0-E | Aventura Plaza S.A. | Asociada | Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas | 766.861 | (766.861) | 341.277 | (341.277) | 269.780 | (269.780) | 86.415 | (86.415) |
| 0-E | Aventura Plaza S.A. | Asociada | Aporte de capital | - | - | 5.902.167 | - | - | - | 29.571 | - |
| 79589710-0 | Carola Diez Cotapos Y Cía. Ltda. | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | - | - | 287.326 | (287.326) | - | - | 118.527 | (118.527) |
| 6693578-7 | Calderón Volochinsky, Andrés | Vicepresidente del Directorio | Remuneraciones pagadas | 182.180 | (182.180) | 182.213 | (182.213) | 60.735 | (60.735) | 60.722 | (60.722) |
| 6693685-6 | Calderón Volochinsky, Michel | Director | Remuneraciones pagadas | 97.974 | (97.974) | 98.131 | (98.131) | 32.667 | (32.667) | 32.654 | (32.654) |
| 96800570-7 | Chiletra S.A. | Relac. por Accionistas | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 1.694.717 | (1.442.808) | 2.119.542 | (1.815.099) | 442.999 | (373.141) | 741.634 | (652.493) |
| 99550720-K | Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 54.053 | - | 83.336 | - | 13.500 | - | 48.895 | - |
| 99550720-K | Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 34.984 | 32.456 | 96.497 | 92.129 | 11.745 | 10.720 | 54.874 | 51.991 |
| 76388200-4 | Inmobiliaria Alerce S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 13.957 | 13.847 | 9.058 | 8.881 | 3.946 | 3.947 | - | - |
| 76388200-4 | Inmobiliaria Alerce S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 15.192 | - | 5.224 | - | 6.436 | - | - | - |
| 76512550-2 | Inmobiliaria Argomedo S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 8.028 | 7.675 | 9.041 | 8.966 | 3.230 | 3.075 | 3.408 | 3.655 |
| 76512550-2 | Inmobiliaria Argomedo S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 4.796 | - | 9.935 | - | 3.195 | - | 5.145 | - |
| 76405380-K | Inmobiliaria Brown Norte Ltda. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 464 | 464 | 1.330 | 1.330 | - | - | 760 | 760 |
| 76405380-K | Inmobiliaria Brown Norte Ltda. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 462 | - | 1.211 | - | 255 | - | 1.211 | - |
| 76692760-2 | Inmobiliaria Del Mar S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 10.422 | 10.169 | 8.835 | 7.285 | 4.507 | 4.466 | 1.077 | 766 |
| 76692760-2 | Inmobiliaria Del Mar S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 6.522 | - | 14.258 | - | 6.522 | - | 2.679 | - |
| 76933690-7 | Inmobiliaria El Manzano S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 11.357 | - | 641 | - | 2.711 | - | - | - |
| 76933690-7 | Inmobiliaria El Manzano S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.692 | 6.684 | 1.027 | 198 | 2.935 | 2.936 | 476 | 98 |
| 76014169-0 | Inmobiliaria Las Camelias S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 7.825 | 7.825 | - | - | 2.266 | 2.266 | - | - |
| 76014169-0 | Inmobiliaria Las Camelias S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 6.022 | - | - | - | 5.503 | - | - | - |
| 76785210-K | Inmobiliaria Las Higueras S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 32.362 | - | 6.205 | - | 2.711 | - | 1.368 | - |
| 76785210-K | Inmobiliaria Las Higueras S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.275 | 6.238 | 4.269 | 3.092 | 2.031 | 2.032 | 471 | 150 |
| 76014171-2 | Inmobiliaria Los Abetos Ltda. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 11.676 | - | - | - | 4.137 | - | - | - |
| 76014171-2 | Inmobiliaria Los Abetos Ltda. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 9.101 | 9.101 | - | - | 1.355 | 1.355 | - | - |
| 76014171-2 | Inmobiliaria Los Abetos Ltda. | Controlador Común | Reajustes | - | - | 19.840 | 19.840 | - | - | - | - |
| 76014171-2 | Inmobiliaria Los Abetos Ltda. | Controlador Común | Cobro venta de terreno | - | - | 1.221.351 | - | - | - | - | - |
| 76933630-3 | Inmobiliaria Los Almendros S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 600 | 600 | - | - | - | - | - | - |
| 76569000-5 | Inmobiliaria Los Coihues S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.017 | 6.017 | 589 | 589 | 678 | 678 | 361 | 361 |
| 76569000-5 | Inmobiliaria Los Coihues S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 5.906 | - | 589 | - | 4.445 | - | - | - |
| 76616460-9 | Inmobiliaria Los Lingues S.A. | Controlador Común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 9.554 | 9.554 | - | - | 2.032 | 2.032 | - | - |
| 76616460-9 | Inmobiliaria Los Lingues S.A. | Controlador Común | Cobros de servicios otorgados | 8.012 | - | - | - | 8.012 | - | - | - |
| 76974560-2 | Inmobiliaria Los Naranjos S.A. | Controlador común | Cobro de asesorías y servicios | 1.775 | - | - | - | 708 | - | - | - |
| 76974560-2 | Inmobiliaria Los Naranjos S.A. | Controlador común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 191 | 191 | - | - | - | - | - | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. | Asociada | Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas | 3.159.135 | (2.671.372) | 2.556.329 | (2.148.325) | 1.058.099 | (904.392) | 827.148 | (695.232) |

| Rut | Sociedad | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | 01.01.2012 | | 01.01.2011 | | 01.07.2012 | | 01.07.2011 | |
|------------|--|---------------------------|---|------------|--|------------|--|------------|--|------------|--|
| | | | | 30.09.2012 | | 30.09.2011 | | 30.09.2012 | | 30.09.2011 | |
| | | | | Monto MS | Efecto en resultado (cargo) / abono MS | Monto MS | Efecto en resultado (cargo) / abono MS | Monto MS | Efecto en resultado (cargo) / abono MS | Monto MS | Efecto en resultado (cargo) / abono MS |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. | Asociada | Pago de arrendos y gastos comunes | 3.074.318 | - | 2.409.826 | - | 963.680 | - | 678.102 | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. | Asociada | Provisión dividendos por cobrar | 1.660.486 | - | 1.229.733 | - | 365.688 | - | 284.632 | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. | Asociada | Reajustes | 16.607 | 16.607 | 19.758 | 19.758 | 1.452 | (1.452) | - | - |
| 96863570-0 | Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. | Asociada | Cobro de dividendos | 904.744 | - | 654.738 | - | - | - | - | - |
| 76495960-4 | Inmobiliaria Monseñor Eyzaguirre Ltda. | Controlador común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | - | - | 4.073 | 4.073 | - | - | 426 | 426 |
| 76495960-4 | Inmobiliaria Monseñor Eyzaguirre Ltda. | Controlador común | Cobro de asesorías y servicios | - | - | 405 | - | - | - | 405 | - |
| 76569100-1 | Inmobiliaria Puerto Brandt S.A. | Controlador común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.109 | 6.106 | 5.941 | 4.931 | 2.239 | 2.239 | 2.005 | 1.995 |
| 76569100-1 | Inmobiliaria Puerto Brandt S.A. | Controlador común | Cobro de asesorías y servicios | 4.070 | - | 7.968 | - | 2.711 | - | 3.017 | - |
| 76512440-9 | Inmobiliaria Román Díaz S.A. | Controlador común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.284 | 6.252 | 10.943 | 10.837 | 2.032 | 2.032 | 5.368 | 5.371 |
| 76512440-9 | Inmobiliaria Román Díaz S.A. | Controlador común | Cobro de asesorías y servicios | 4.247 | - | 13.221 | - | 2.711 | - | 8.102 | - |
| 76378440-1 | Inmobiliaria Santo Domingo S.A. | Controlador común | Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas | 6.558 | 6.483 | 8.397 | 7.954 | 2.032 | 2.032 | 2.543 | 2.426 |
| 76378440-1 | Inmobiliaria Santo Domingo S.A. | Controlador común | Cobro de asesorías y servicios | 4.057 | - | 9.798 | - | 4.057 | - | 5.508 | - |
| 76262840-6 | Inversiones Capital Management | Controlador común | Traspaso de saldos | - | - | 439 | - | - | - | 439 | - |
| 77063820-8 | Inversiones Crecer Limitada | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 563 | 563 | 541 | 541 | - | - | - | - |
| 77063820-8 | Inversiones Crecer Limitada | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 5.637 | - | - | - | - | - | - | - |
| 78429880-9 | Inversiones Chépica Limitada | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | - | - | 58.756 | (58.756) | - | - | 19.778 | (19.778) |
| 76156052-2 | Inversiones Doble Limitada | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 68.786 | (68.786) | - | - | 28.229 | (28.229) | - | - |
| 77064830-0 | Inversiones Futuro Limitada | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 563 | 563 | 541 | 541 | - | - | - | - |
| 77064830-0 | Inversiones Futuro Limitada | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 5.041 | - | - | - | - | - | - | - |
| 76262900-3 | Inversiones International Funds Ltda. | Controlador común | Traspaso de saldos | 442 | - | 442 | - | - | - | 442 | - |
| 77063790-2 | Inversiones Larga Vida Limitada. | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 563 | 563 | 541 | 541 | - | - | - | - |
| 77063790-2 | Inversiones Larga Vida Limitada. | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 5.339 | - | - | - | - | - | - | - |
| 77448270-9 | Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda. | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 563 | 563 | 541 | 541 | - | - | - | - |
| 77448270-9 | Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda. | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 4.602 | - | - | - | - | - | - | - |
| 87163400-9 | Inversiones R.S.A. (Inversiones R Ltda. Y Encomandita) | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 2.080 | 2.080 | - | - | 1.559 | 1.559 | - | - |
| 87163400-9 | Inversiones R.S.A. (Inversiones R Ltda. Y Encomandita) | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 2 | - | - | - | - | - | - | - |
| 96759500-4 | Inversiones Vital S.A. | Controlador común | Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas | 1.134 | 1.134 | 1.134 | 1.134 | - | - | - | - |
| 96759500-4 | Inversiones Vital S.A. | Controlador común | Cobros de servicios otorgados | 9.550 | - | - | - | - | - | - | - |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas | 2.113.279 | (1.775.865) | 1.869.178 | (1.570.738) | 676.888 | (568.930) | 646.592 | (543.355) |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Intereses | 94.222 | (94.222) | 67.692 | (67.692) | 24.846 | (24.846) | 22.796 | (22.796) |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Pago de servicios | 2.212.880 | - | - | - | 676.887 | - | - | - |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Reajustes | 20.547 | (20.547) | 63.669 | (63.669) | 4.119 | 4.119 | 14.033 | (14.033) |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Cobro de dividendos | 518.280 | - | - | - | - | - | - | - |
| 76882330-8 | Nuevos Desarrollos S.A. | Asociada | Aporte de capital | 13.253.527 | - | 12.228.981 | - | 6.626.764 | - | - | - |
| 77454430-5 | Pickering, Henriquez y Cía. Ltda. | Relac. Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 5.400 | (5.400) | 4.800 | (4.800) | 1.800 | (1.800) | 1.200 | (1.200) |
| 79713300-0 | Sargent y Krahn Procuradores Ltda. | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | - | - | 48.191 | (48.163) | - | - | 21.954 | (21.926) |
| 78986190-0 | Sociedad de Inversiones DPE Ltda. | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | - | - | 59.171 | (59.171) | - | - | 19.913 | (19.913) |
| 0-E | Strategies & Business Development | Relacionada a Director | Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas | 54.459 | (54.459) | - | - | 13.639 | (13.639) | - | - |

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 las que representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes del Grupo en los períodos informados.

Al 30 de septiembre de 2012, el Grupo es administrado por un Directorio compuesto por 11 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Comité de Directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Grupo cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

f) Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012 y 2011, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| Negocios no Bancarios | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Sueldos y salarios | 9.660.006 | 8.187.676 | 3.421.320 | 2.757.779 |
| Aportaciones a la seguridad social | 164.180 | 121.221 | 76.609 | 36.296 |
| Gastos por beneficios de terminación | 265.475 | 2.019.877 | 62.821 | 46.634 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo | 560.445 | 669.884 | (5.474) | 280.796 |
| Otros gastos de personal | 125.011 | 132.657 | 34.104 | 39.189 |
| Totales pagos por remuneraciones | 10.775.117 | 11.131.315 | 3.589.380 | 3.160.694 |

| | Acumulado | | Trimestre | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2012 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2012 |
| Servicios Bancarios | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Sueldos y salarios | 1.600.116 | 1.551.402 | 872.677 | 823.888 |
| Aportaciones a la seguridad social | 49.792 | 62.146 | 19.354 | 23.147 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo | 300.387 | 220.187 | 46.009 | 66.135 |
| Otros gastos de personal | 211.806 | 393.095 | 92.210 | 249.576 |
| Totales pagos por remuneraciones | 2.162.101 | 2.226.830 | 1.030.250 | 1.162.746 |

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

g) Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, y de acuerdo a lo aprobado en las Juntas Ordinarias de Accionistas efectuadas en abril de 2012 y abril de 2011, a los señores Directores se les paga una remuneración fija mensual equivalente a 100 unidades de fomento y al Presidente del Directorio, 150 unidades de fomento, sin perjuicio de las sumas que se pudieran pagar por ocupaciones remuneradas, servicios o asesorías específicas en materias propias de su especialidad, por la Sociedad o sus subsidiarias. Respecto de los miembros del Comité de Directores, la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2012 acordó mantener una remuneración de 35 unidades de fomento mensuales y se fijó un presupuesto de gastos de funcionamiento para el año 2012 equivalente a 1.000 unidades de fomento.

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

| Nombre | Cargo | Acumulado | | Trimestre | |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Alvaro Rosenblut Gorodinsky | Director | - | 10.898 | - | - |
| Andrés Calderón Volochinsky | Vicepresidente del Directorio | 20.297 | 19.593 | 6.773 | 6.594 |
| David Farcas Guendelman | Director | - | 8.744 | - | - |
| Débora Calderón Kohon | Director | 18.035 | 10.964 | 6.773 | 6.594 |
| Eduardo Bitrán Colodro | Director | 27.360 | 26.427 | 6.094 | 8.896 |
| Felipe Lamarca Claro | Presidente del Directorio | 27.056 | 29.382 | 6.772 | 9.889 |
| Felipe Morandé Lavín | Director | 18.033 | 10.952 | 4.514 | 6.590 |
| Gustavo Alcalde Lemarie | Director | 27.401 | 14.801 | 9.143 | 8.902 |
| Hernán Uribe Gabler | Director | 20.293 | 19.585 | 6.774 | 6.592 |
| Jorge Rosenblut Ratinoff | Director | 18.037 | 19.593 | 4.516 | 6.594 |
| José Luis Letelier Azzari | Director | - | 8.624 | - | - |
| Juan Pablo Matus Pickering | Director | - | 8.629 | - | - |
| Michel Calderón Volochinsky | Director | 20.297 | 19.593 | 6.773 | 6.594 |
| Sergio Henríquez Díaz | Director | 20.292 | 19.577 | 6.776 | 6.590 |
| Verónica Edwards Guzmán | Director | 24.352 | 14.800 | 6.094 | 8.901 |
| Totales | | <u>241.453</u> | <u>242.162</u> | <u>71.002</u> | <u>82.736</u> |

14. Inventarios – Negocios No Bancarios

a) La composición de éste es la siguiente:

| Detalle | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Mercadería (1) | 179.436.524 | 179.219.914 |
| Mercadería en tránsito | 26.454.548 | 21.016.842 |
| Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2) | <u>(6.018.280)</u> | <u>(5.622.000)</u> |
| Totales | <u>199.872.792</u> | <u>194.614.756</u> |

- (1) Los principales ítems que se mantienen en este rubro corresponden a mercadería disponible para la venta de línea blanca, vestuario, electrónica, artículos del hogar y calzados.
- (2) El Grupo ha incorporado los siguientes criterios para la determinación de la provisión del valor neto de realización (VNR): rotación de mercaderías, costos de existencias, precios de ventas estimados y costos adicionales de distribución. Además, esta estimación incluye conceptos como inventarios enviados a remate, liquidación y de baja rotación.

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

| | Acumulado | |
|--|------------------|--------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | <u>5.622.000</u> | <u>6.319.002</u> |
| Diferencia de conversión | (42.614) | 72.424 |
| Movimientos cargo (abono) en resultados : | | |
| Incrementos en provisión | 1.140.177 | 2.404.439 |
| Disminución de provisión | <u>(701.283)</u> | <u>(3.173.865)</u> |
| Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el periodo/ejercicio | <u>438.894</u> | <u>(769.426)</u> |
| Saldo final | <u>6.018.280</u> | <u>5.622.000</u> |

Además, los costos y abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en resultado durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011 se presentan en el siguiente cuadro:

| Detalle | Acumulado | | Trimestre | |
|--|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.04.2012 | 01.04.2012 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cargo (abono) en resultados durante el periodo | <u>438.894</u> | <u>(1.236.940)</u> | <u>266.507</u> | <u>(128.215)</u> |

- c) Los consumos de costos reconocidos como costos de ventas durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, se presenta en el siguiente cuadro :

| Detalle | Acumulado | | Trimestre | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Costos de Inventarios Reconocidos como Gasto durante el período | 496.387.812 | 439.826.807 | 172.944.722 | 149.686.601 |
| Costos por castigos de inventarios | 7.038.326 | 947.792 | 4.246.413 | 863.119 |
| Costos por castigos de inventarios siniestrados (1) | 5.126.284 | - | 2.040.551 | - |
| Totales | <u>508.552.422</u> | <u>440.774.599</u> | <u>179.231.686</u> | <u>150.549.720</u> |

(1) Ver nota 31 f.

15. Activos (pasivos) por Impuestos

- a) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el impuesto en el estado de resultados consolidados al 30 de septiembre de 2012 y 2011:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Acumulado | | Trimestre | |
|--|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingreso por impuesto a las ganancias | | | | |
| Gasto por impuestos corrientes | (10.004.824) | (19.678.730) | (1.048.342) | (7.729.443) |
| Gasto por impuestos corrientes años anteriores | 97.510 | (5.539.954) | (12.342) | 81.910 |
| Beneficio tributario por pérdidas tributarias | 2.010.166 | 2.946.519 | 1.577.774 | 1.760.791 |
| Otros gasto por impuesto corriente | (655.204) | (556.988) | (205.819) | (1.375.385) |
| Totales Gasto por impuestos corrientes, neto | <u>(8.552.352)</u> | <u>(22.829.153)</u> | <u>311.271</u> | <u>(7.262.127)</u> |
| Gasto por impuesto diferidos provenientes de pérdidas tributarias por utilización de tasas impositivas menor a la vigente | (1.992.875) | - | (1.992.875) | - |
| Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a cambios de la tasa impositiva | 5.345.343 | - | 5.345.343 | - |
| Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corrientes: | | | | |
| - Del año | 7.650.021 | 15.078.402 | (2.036.524) | 4.770.728 |
| - De años anteriores | (3.524.982) | 5.539.954 | (2.157.223) | - |
| Totales Ingreso por impuestos diferidos, neto | <u>7.477.507</u> | <u>20.618.356</u> | <u>(841.279)</u> | <u>4.770.728</u> |
| Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta | <u>(1.074.845)</u> | <u>(2.210.797)</u> | <u>(530.008)</u> | <u>(2.491.399)</u> |

| SERVICIOS BANCARIOS | Acumulado | | Trimestre | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuesto a las ganancias | | | | |
| Gasto por impuestos corrientes | (3.738.881) | (5.318.263) | (1.789.512) | (2.141.559) |
| Ajuste al impuesto corriente del período anterior | (234.068) | 241.739 | (37.638) | 359.943 |
| Totales Gasto por impuestos corrientes, neto | <u>(3.972.949)</u> | <u>(5.076.524)</u> | <u>(1.827.150)</u> | <u>(1.781.616)</u> |
| Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corrientes | <u>(1.273.320)</u> | <u>326.322</u> | <u>(604.512)</u> | <u>150.737</u> |
| Totales Ingreso por impuestos diferidos, neto | <u>(1.273.320)</u> | <u>326.322</u> | <u>(604.512)</u> | <u>150.737</u> |
| Ingreso (Gasto) neto por impuesto a la renta | <u>(5.246.269)</u> | <u>(4.750.202)</u> | <u>(2.431.662)</u> | <u>(1.630.879)</u> |

b) El (cargo) abono total de los períodos se puede reconciliar con la ganancia (pérdida) contable de la siguiente manera:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | |
|---|-----------|-------------|-------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------|
| Reconciliación de tasa efectiva | tasa % | Base M\$ | Impuesto 30.09.2012 M\$ | tasa % | Base M\$ | Impuesto 30.09.2011 M\$ |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto Negocios no Bancarios | | 3.108.295 | | | 23.744.114 | |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile) | 20% | 8.135.059 | | 20% | 24.011.874 | |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú) | 30% | (4.230.844) | | 30% | (267.760) | |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Colombia) | 33% | (795.920) | | 33% | - | |
| Utilidad(Pérdida) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal de cada país | | | (95.105) | | | (4.722.047) |

Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:

| | | | | | | |
|--|----------------|--|--------------------|---------------|--|--------------------|
| Diferencias permanentes: | | | | | | |
| Participación en ganancias de asociadas | 38,96% | | 1.210.888 | 3,49% | | 829.838 |
| Resultado neto no afecta a impuesto renta de 1era categoría | 139,11% | | 4.324.039 | 29,22% | | 6.938.442 |
| Diferencias tributarias permanentes | -69,92% | | (2.173.242) | -7,57% | | (1.796.996) |
| Otros ajustes: | | | | | | |
| Efecto diferencia de tasa de impuesto renta futura (pérdida tributaria) | -89,69% | | (2.787.741) | -11,62% | | (2.758.198) |
| Gasto por impuestos diferidos provenientes de pérdidas tributarias por utilización de tasas impositivas menor a la vigente (1) | -40,47% | | (1.257.772) | 0,00% | | - |
| Otro incremento (decremento) en cargos por Impuestos Legales | -9,52% | | (295.912) | -2,96% | | (701.836) |
| Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal | -31,52% | | (979.740) | 10,58% | | 2.511.250 |
| Totales Ingreso (gasto) por Impuestos utilizando la tasa efectiva | -34,58% | | (1.074.845) | -9,31% | | (2.210.797) |

| SERVICIOS BANCARIOS | | | | | | |
|---|-----------|-------------|-------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------|
| Reconciliación de tasa efectiva | tasa % | Base M\$ | Impuesto 30.09.2012 M\$ | tasa % | Base M\$ | Impuesto 30.09.2011 M\$ |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto Servicios Bancarios | | 19.228.894 | | | 19.101.134 | |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile) | 20% | 7.270.053 | | 20% | 6.178.177 | |
| Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú) | 30% | 11.958.841 | | 30% | 12.922.957 | |
| Utilidad(Pérdida) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal de cada país | | | (5.041.663) | | | (5.112.523) |

Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:

| | | | | | | |
|---|----------------|--|--------------------|----------------|--|--------------------|
| Diferencias permanentes: | | | | | | |
| Diferencias tributarias permanentes | 0,18% | | 34.217 | 4,87% | | 931.144 |
| Otros ajustes: | | | | | | |
| Diferencia temporaria Perú | 0,24% | | 45.939 | -1,97% | | (377.160) |
| Diferencial tasa de impuesto renta futura | -0,91% | | (174.854) | 0,00% | | - |
| Otro incremento (decremento) en cargos por Impuestos Legales | -0,57% | | (109.908) | -1,00% | | (191.663) |
| Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal | -1,06% | | (204.606) | 3,51% | | 362.321 |
| Totales Gasto por Impuestos utilizando la tasa efectiva | -27,28% | | (5.246.269) | -24,87% | | (4.750.202) |

(1) Corresponde a revaluación de la recuperación del crédito por cobrar al fisco, provenientes de pérdidas tributarias acumuladas a una tasa menor a la vigente.

c) El detalle de la cuenta por cobrar (pagar) por impuestos corrientes, es el siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS Impuestos por Recuperar | Activos por Impuestos | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta de primera categoría | | |
| - Del año | (1.537.007) | (7.693.621) |
| Pagos provisionales mensuales | 1.190.694 | 11.620.062 |
| Pagos a cuenta por impuesto a la renta | 5.494.168 | 5.970.921 |
| Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias: | | |
| Del año | 2.010.166 | 1.265.844 |
| De años anteriores | 3.855.908 | 5.221.624 |
| Crédito por Impuesto renta extranjero (Perú) | 965.622 | 637.888 |
| Creditos por Donaciones y Creditos Sence | 475.326 | 1.045.185 |
| Totales | <u>12.454.877</u> | <u>18.067.903</u> |

| NEGOCIOS NO BANCARIOS Impuestos por pagar | Pasivos por Impuestos | |
|--|-----------------------|--------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta | | |
| - Del año | (8.467.817) | (6.370.118) |
| Pagos provisionales mensuales | 6.613.601 | 2.492.961 |
| Créditos por donaciones y créditos Sence | - | 2.684 |
| Crédito por Impuesto renta extranjero (Perú) | 334.419 | 433.406 |
| Totales | <u>(1.519.797)</u> | <u>(3.441.067)</u> |

| SERVICIOS BANCARIOS Impuestos por Recuperar | Activos por Impuestos | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta de primera categoría | | |
| Del año | (3.738.881) | (339.759) |
| De años anteriores | (108.847) | - |
| Pagos a cuenta por impuesto a la renta | 4.104.322 | - |
| Pagos provisionales mensuales | 385.958 | 349.522 |
| PPM por absorción pérdidas acumuladas Artículo N° 31 inciso 3: | | |
| Del año | - | 232.739 |
| De años anteriores | 229.382 | 762.138 |
| Crédito por gastos de capacitación | 140.163 | 128.954 |
| Otros | 4.019 | 2.899 |
| Totales | <u>1.016.116</u> | <u>1.136.493</u> |

| SERVICIOS BANCARIOS Impuestos por Pagar | Pasivos por Impuestos | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta de primera categoría | | |
| Del año | - | (5.788.514) |
| Pagos a cuenta por impuesto a la renta | - | 4.973.708 |
| Totales | <u>-</u> | <u>(814.806)</u> |

d) Fondo de Utilidades Tributarias Acumuladas

La situación de las utilidades tributarias retenidas generadas en años anteriores principalmente se encuentra dada por las subsidiarias indirectas CAR S.A., Ripley Retail Ltda., Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., Ripley Chile S.A. Ripley Store Ltda., Corredora de Seguros Ripley Ltda., Ripley Internacional S.A. y otras sociedades al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

| Item | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Sin crédito | 176.518.650 | 173.347.405 |
| Con crédito 15% | 11.886.281 | 11.886.281 |
| Con crédito 16% | 2.458.074 | 2.458.074 |
| Con crédito 16,5% | 2.162.862 | 2.162.862 |
| Con crédito 17% | 269.296.993 | 266.171.009 |
| Con crédito 20% | 67.363.892 | 26.901.525 |
| Totales | <u>529.686.752</u> | <u>482.927.156</u> |

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existen utilidades tributarias acumuladas, generadas por las subsidiarias peruanas, las que tributaron con una tasa del 30% de impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación vigente en el Perú.

| Item | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Utilidades tributarias acumuladas subsidiarias indirectas peruanas | <u>217.789.634</u> | <u>213.963.636</u> |

e) Pérdidas Tributarias Acumuladas

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la situación de las pérdidas tributarias acumuladas generadas en años anteriores, se encuentra dada por las sociedades subsidiarias indirectas, Adm. de Tarjetas de Crédito Ltda., Sociedad de Cobranzas Payback S.A, Comercial ECCSA S.A, Com y Adm. de Tarjetas Extra S.A, Distribución, Logística y Servicios Ltda. y otras sociedades. Los montos acumulados son los siguientes:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pérdidas tributarias Acumuladas | <u>174.132.611</u> | <u>104.125.241</u> |

| SERVICIOS BANCARIOS | M\$ | M\$ |
|---------------------|---------------------------------|----------|
| | Pérdidas tributarias Acumuladas | <u>-</u> |

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

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos por Impuestos Diferidos | M\$ | M\$ |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos) | 2.849.052 | 3.424.452 |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones | 43.608.790 | 40.419.400 |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales | 25.286.423 | 18.663.295 |
| Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades | 324.102 | 324.102 |
| Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva | 52.717 | 151.641 |
| Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros | 3.908.570 | 5.470.728 |
| Totales Activos por Impuestos Diferidos | 76.029.654 | 68.453.618 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | M\$ | M\$ |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones | 2.880.254 | 3.886.587 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones | 979.830 | 359.201 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipos | 5.797.142 | 5.986.884 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros | 3.138.174 | 2.365.275 |
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva | 15.499 | - |
| Totales Pasivos por Impuestos Diferidos | 12.810.899 | 12.597.947 |
| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| Activos por Impuestos Diferidos | M\$ | M\$ |
| Provisión sobre colocaciones | 3.503.113 | 3.697.154 |
| Provisión por vacaciones | 289.640 | 128.325 |
| Provisión asociada al personal | 70.195 | 140.602 |
| Pérdida tributaria acumuladas | - | 166.845 |
| Otros | 261.044 | 505.062 |
| Totales | 4.123.992 | 4.637.988 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | M\$ | M\$ |
| Activos fijos | 293.284 | 404.526 |
| Otros | 872.142 | 1.576 |
| Totales | 1.165.426 | 406.102 |

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

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Variación neta del impuesto diferido | M\$ | M\$ |
| Efecto en resultado del período - ganancia (pérdida) | 7.477.507 | 13.077.305 |
| Efecto en otras reservas del período - patrimonio | (114.423) | 180.132 |
| Totales variación de impuestos diferidos | 7.363.084 | 13.257.437 |
| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| Variación neta del impuesto diferido | M\$ | M\$ |
| Efecto en resultado del período - ganancia (pérdida) | (1.273.320) | (191.883) |

16. Inversiones en Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas. A continuación, se incluye información detallada de las subsidiarias consolidadas al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

| | 30.09.2012 | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| | Activos | Activos | Pasivos | Pasivos | Ingresos de | Ingresos de | Importe de ganancia (pérdida) |
| | Negocios no | Servicios | Negocios no | Servicios | Actividades | Servicios | |
| | Bancarios | Bancarios | Bancarios | Bancarios | Ordinarias | Bancarios | |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1) | 5.706.500 | 252.064.782 | 958 | 211.181.580 | - | 41.224.440 | 5.737.128 |
| Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (2) | 225.746.986 | 221.305.898 | 116.014.376 | 165.881.164 | 223.484.995 | 66.419.947 | 3.274.503 |
| Ripley Chile S.A. y subsidiarias (3) | 995.833.328 | - | 429.745.402 | - | 568.420.820 | - | 9.905.845 |

| | 31.12.2011 | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| | Activos | Activos | Pasivos | Pasivos | Ingresos de | Ingresos de | Importe de ganancia |
| | Negocios no | Servicios | Negocios no | Servicios | Actividades | Servicios | |
| | Bancarios | Bancarios | Bancarios | Bancarios | Ordinarias | Bancarios | |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1) | 664.267 | 230.465.932 | 2.016.525 | 188.157.821 | - | 51.699.549 | 5.509.340 |
| Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (2) | 219.552.880 | 235.368.710 | 115.560.532 | 168.930.406 | 282.520.637 | 82.280.391 | 13.323.406 |
| Ripley Chile S.A. y subsidiarias (3) | 956.600.521 | - | 400.650.987 | - | 782.617.027 | - | 41.205.225 |

- (1) Ripley Financiero Ltda. se constituyó el 23 de junio de 2003 y su objeto social es la inversión en valores mobiliarios, lo que comprende: Inversión en toda clase de bienes corporales o incorporeales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de mayo de 2008, los Accionistas acordaron transformar la sociedad “Ripley Financiero S.A.”, en una sociedad de responsabilidad limitada bajo el nombre de “Ripley Financiero Limitada” de acuerdo a las disposiciones de la Ley N° 18.046 y de la Ley N° 3.918 y sus modificaciones.

Las principales subsidiarias directas e indirectas, corresponden a Banco Ripley S.A., Banripley Corredores de Seguros Ltda. y Banripley Asesorías Financieras Ltda., todas ellas dedicadas al negocio bancario.

- (2) Ripley Internacional S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 25 de mayo de 2004, su objeto es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales o incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

Las subsidiarias de Ripley Internacional S.A., corresponden a Tiendas por Departamento Ripley S.A., y Banco Ripley Perú S.A., sociedades dedicadas al negocio del retail y bancario en Perú respectivamente. Además de la subsidiaria directa Ripley Colombia Inversiones S.A. y subsidiarias indirectas Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S y Ripley Colombia Servicios y Cobranzas S.A.S., sociedades dedicadas al negocio retail – financiero en Colombia.

- (3) Ripley Chile S.A. se constituyó con fecha 23 de junio de 2003, otorgada ante el notario de Santiago don Andrés Adiazola Lema, 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 principal objetivo es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

Las principales subsidiarias son Comercial ECCSA S.A., CAR S.A., y otras sociedades comercializadoras y de crédito, dedicadas al negocio retail-financiero en Chile.

17. Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

a. Inversiones contabilizadas por el método de participación

El cuadro de las inversiones en empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

| Sociedad | Número de acciones | Porcentaje participación 30.09.2012 % | Saldo al 01.01.2012 M\$ | Trasposos M\$ | Adiciones M\$ | Disminuciones M\$ | Resultado del año M\$ | Provisión de Dividendos M\$ | Diferencia Conversión M\$ | Total 30.09.2012 M\$ |
|------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | | | | |
| Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1) | 433 | 33,333333% | 37.855.162 | - | - | (641.389) | 3.396.987 | (1.019.096) | - | 39.591.664 |
| Nuevos Desarrollos S.A.(2) (3) | 26.330.403 | 22,500000% | 47.970.723 | (25) | 13.253.527 | - | 823.667 | - | - | 62.047.892 |
| Aventura Plaza S.A. | 121.869.000 | 40,000000% | 36.712.443 | - | - | - | 1.222.523 | - | (2.047.111) | 35.887.855 |
| Totales | | | 122.538.328 | (25) | 13.253.527 | (641.389) | 5.443.177 | (1.019.096) | (2.047.111) | 137.527.411 |

| Sociedad | Número de acciones | Porcentaje participación 31.12.2011 % | Saldo al 01.01.2011 M\$ | Trasposos M\$ | Adiciones M\$ | Disminuciones M\$ | Resultado del año M\$ | Provisión de Dividendos M\$ | Diferencia Conversión M\$ | Total 31.12.2011 M\$ |
|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | | | | |
| Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. | 433 | 33,333333% | 33.748.556 | - | - | (27.894) | 5.735.845 | (1.601.345) | - | 37.855.162 |
| Nuevos Desarrollos S.A. (4) | 21.240.725 | 22,500000% | 34.385.776 | 146.646 | 12.228.981 | - | 1.727.600 | (518.280) | - | 47.970.723 |
| Aventura Plaza S.A. (5) | 121.869.000 | 40,000000% | 25.214.306 | 121 | 5.902.167 | - | 938.341 | - | 4.657.508 | 36.712.443 |
| Totales | | | 93.348.638 | 146.767 | 18.131.148 | (27.894) | 8.401.786 | (2.119.625) | 4.657.508 | 122.538.328 |

- (1) La asociada Inmobiliaria Viña del Mar S.A. efectuó la provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar.

Durante el período se registró un dividendo adicional por M\$641.389 por las utilidades del año 2011, el cual fue acordado en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de abril de 2012.

- (2) Con fecha 23 de abril de 2012, se percibió el pago de los dividendos relacionados con los resultados del año 2011 por un monto de M\$518.280.

Con fecha 29 de abril de 2011, la junta de accionistas acordó no distribuir dividendos relacionados con los resultados del año 2010, por lo que se reversó durante el año 2011 la provisión de dividendos mínimos.

- (3) Con fecha 30 de mayo de 2012, los accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. acordaron aumentar el capital de la Sociedad de M\$110.696.541, dividido en 94.403.225 acciones a M\$169.601.104, dividido en 117.024.025, mediante la emisión de 22.620.800 nuevas acciones.

Con fecha 31 de mayo 2012 la subsidiaria indirecta Ripley Retail II suscribió 5.089.680 acciones, manteniendo su porcentaje de participación. Con esa misma fecha paga 2.544.840, equivalentes a M\$ 6.626.763.

Con fecha 31 de julio de 2012, la subsidiaria indirecta Ripley Retail II Ltda., pagó la segunda cuota de las acciones suscritas por un monto de M\$6.626.764.

- (4) La subsidiaria indirecta Ripley Retail II Limitada concurrió al aumento de capital de Nuevos Desarrollos S.A. acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 30 de marzo de 2011, adquiriendo 10.462.500 de un total de 46.500.000 acciones equivalentes a M\$12.228.981. Con esta operación Ripley Retail II Limitada aumentó el número de acciones a 21.240.725 y mantiene el 22,5% de participación. Dicho aumento fue pagado en una primera cuota el 05 de mayo de 2011 ascendente a M\$7.337.388 equivalentes a 6.277.500 acciones y una segunda cuota pagada en efectivo el 05 de julio de 2011 por un monto de M\$4.891.593, equivalentes a 4.185.000 acciones.
- (5) Con fecha 31 de enero 2011, la subsidiaria indirecta Inversiones Padebest Perú S.A. concurrió al aumento de capital de Aventura Plaza S.A. (Perú) acordado en junta general de accionistas de fecha 12 de enero de 2011, adquiriendo 33.600.000 de un total de 84.000.000 acciones equivalentes a M\$5.902.167. Con esta operación Inversiones Padebest Perú S.A. aumenta el número de acciones a 121.869.000 y mantiene el 40% de participación.

b. Información financiera de las Asociadas.

A continuación se incluye información de los estados financieros de asociadas:

| Sociedad | 30.09.2012 | | | | | |
|------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| | Activos | Activos No | Pasivos | Pasivos No | Ingresos | Ganancia |
| | Corrientes | Corrientes | Corrientes | Corrientes | Ordinarios | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1) | 4.117.537 | 182.489.248 | 12.782.303 | 55.049.490 | 15.408.719 | 10.190.962 |
| Nuevos Desarrollos S.A. (2) | 43.469.526 | 414.938.814 | 15.890.251 | 166.749.683 | 14.953.197 | 3.660.693 |
| Aventura Plaza S.A. (PERU) (3) | 9.150.676 | 169.256.985 | 9.295.339 | 79.392.254 | 11.237.674 | 3.056.308 |
| Totales | 56.737.739 | 766.685.047 | 37.967.893 | 301.191.427 | 41.599.590 | 16.907.963 |

| Sociedad | 31.12.2011 | | | | | |
|------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| | Activos | Activos No | Pasivos | Pasivos No | Ingresos | Ganancia |
| | Corrientes | Corrientes | Corrientes | Corrientes | Ordinarios | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1) | 5.349.212 | 167.983.051 | 14.629.734 | 45.125.901 | 18.916.588 | 17.207.532 |
| Nuevos Desarrollos S.A. (2) | 15.611.923 | 328.822.171 | 10.978.482 | 120.252.404 | 16.764.247 | 7.678.224 |
| Aventura Plaza S.A. (PERU) (3) | 10.888.585 | 155.941.821 | 6.862.844 | 68.186.453 | 15.808.411 | 2.345.853 |
| Totales | 31.849.720 | 652.747.043 | 32.471.060 | 233.564.758 | 51.489.246 | 27.231.609 |

- (1) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 24 de abril de 1998, 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 y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.

- (2) La constitución de la Sociedad Nuevos Desarrollos S.A., (Ex-Plaza Alameda S.A.) consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada por el notario público de Santiago 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 en fojas 244.404 número 17.854 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, los cuales se encuentran protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

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

- (3) Aventura Plaza S.A. fue constituida el 17 de julio de 2006 en la ciudad de Lima de Perú e inició operaciones el 2 de agosto de 2006, con el desarrollo e implementación de su primer centro comercial ubicado en la ciudad de Trujillo de Perú, el cual fue inaugurado en el mes de noviembre de 2007. El objeto de Aventura Plaza S.A. es dedicarse al desarrollo inmobiliario en general, incluyendo la compra venta de bienes inmuebles, arrendamientos y prestación de servicios de administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.

18. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

a. Componentes de activos intangibles

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Valores brutos: | | |
| Software | 29.590.502 | 30.261.550 |
| Licencias | 6.054.070 | 4.763.512 |
| Marcas | 9.417.901 | 9.468.023 |
| Software en Desarrollo | 4.854.992 | 2.820.759 |
| Derechos de pertenencias mineras | 173.759 | 173.759 |
| Subtotal | 50.091.224 | 47.487.603 |
| Amortización acumulada: | | |
| Amortización acumulada Software | (9.757.470) | (7.813.876) |
| Amortización acumulada Licencias | (3.416.805) | (3.152.230) |
| Amortización acumulada Marcas (deterioro) | (119.722) | (57.172) |
| Activos intangible, neto, negocios no bancarios | 36.797.227 | 36.464.325 |

SERVICIOS BANCARIOS
30.09.2012
31.12.2011

M\$

M\$

Valores brutos:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Software | 20.488.048 | 19.407.021 |
| Subtotal | 20.488.048 | 19.407.021 |
| Amortización acumulada: | | |
| Amortización acumulada Software | (6.784.614) | (6.407.848) |
| Activos intangible, neto, servicios bancarios | 13.703.434 | 12.999.173 |

b. Vidas útiles asignadas

Se asignaron las siguientes vidas útiles de los intangibles de acuerdo a:

| Intangible | Método de amortización | Vida útil |
|----------------------------------|------------------------|-----------------|
| Software | Lineal | 6 años promedio |
| Licencias | Lineal | 4 - 8 años |
| Marcas | - | Indefinida |
| Derechos de pertenencias mineras | - | Indefinida |

c. Los movimientos de activos intangibles distintos de la plusvalía

| NEgociOS NO BANCARIOS | Saldo al | Diferencia | Reclasificaciones | Adiciones | Bajas | Traspaso a / | Traspaso | Deterioro año | Amortización | Total |
|----------------------------------|------------|--------------------|-------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|---------------|--------------|---------------|
| | 01.01.2012 | conversión Inicial | | | | desde Obras | hacia PPE | | periodo | intangible al |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | en Curso | M\$ | M\$ | M\$ | 30.09.2012 |
| Software | 22.447.674 | (210.777) | (149.088) | 174.826 | (267.334) | 44.053 | (166.289) | - | (2.040.033) | 19.833.032 |
| Licencias | 1.611.282 | (28.967) | 149.088 | 1.937.783 | (130.281) | - | (494.182) | - | (407.458) | 2.637.265 |
| Marcas | 9.410.851 | (112.672) | - | 62.550 | - | - | - | (62.550) | - | 9.298.179 |
| Software en Desarrollo | 2.820.759 | - | - | 2.034.233 | - | - | - | - | - | 4.854.992 |
| Derechos de pertenencias mineras | 173.759 | - | - | - | - | - | - | - | - | 173.759 |
| Totales | 36.464.325 | (352.416) | - | 4.209.392 | (397.615) | 44.053 | (660.471) | (62.550) | (2.447.491) | 36.797.227 |

| SERVICIOS BANCARIOS | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
|---------------------|------------|-----------|-----|-----------|-----------|-----|-----|-----|-----------|------------|
| Movimientos | | | | | | | | | | |
| Software | 12.999.173 | (662.961) | - | 2.114.554 | (270.946) | - | - | - | (476.386) | 13.703.434 |
| Totales | 12.999.173 | (662.961) | - | 2.114.554 | (270.946) | - | - | - | (476.386) | 13.703.434 |

| NEgociOS NO BANCARIOS | Saldo al | Diferencia | Reclasificaciones | Adiciones | Bajas | Traspaso | Deterioro año | Amortización | 31.12.2011 |
|----------------------------------|------------|--------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------|---------------|--------------|------------|
| | 01.01.2011 | conversión Inicial | | | | desde Obras | | año | |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | en Curso | M\$ | M\$ | M\$ |
| Software | 10.194.707 | 589.162 | (663.152) | 772.386 | (863.405) | 14.732.643 | - | (2.314.667) | 22.447.674 |
| Licencias | 1.072.354 | 40.988 | 663.152 | 268.444 | - | - | - | (433.656) | 1.611.282 |
| Marcas | 5.457.695 | - | - | 4.010.328 | - | - | (57.172) | - | 9.410.851 |
| Software en Desarrollo | 1.204.202 | - | - | 1.616.557 | - | - | - | - | 2.820.759 |
| Derechos de pertenencias mineras | - | - | - | 173.759 | - | - | - | - | 173.759 |
| Totales | 17.928.958 | 630.150 | - | 6.841.474 | (863.405) | 14.732.643 | (57.172) | (2.748.323) | 36.464.325 |

| SERVICIOS BANCARIOS | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
|---------------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----------|-----|-----|-----------|------------|
| Movimientos | | | | | | | | | |
| Software | 9.200.344 | 1.282.698 | - | 3.564.702 | (326.560) | - | - | (722.011) | 12.999.173 |
| Totales | 9.200.344 | 1.282.698 | - | 3.564.702 | (326.560) | - | - | (722.011) | 12.999.173 |

d. Gasto por amortización intangibles

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, presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2012 30.09.2012 | 01.01.2011 30.09.2011 | 01.07.2012 30.09.2012 | 01.07.2012 30.09.2012 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | |
| Amortización de intangibles | 2.447.491 | 1.962.594 | 954.280 | 649.933 |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| Amortización de intangibles | 476.386 | 515.944 | 154.268 | 150.899 |

19. Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

| | 30.09.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Valor Bruto | Depreciación acumulada | Valor neto | Valor Bruto | Depreciación acumulada | Valor neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | |
| Terrenos | 44.794.989 | - | 44.794.989 | 46.893.773 | - | 46.893.773 |
| Edificios | 109.060.398 | 19.563.904 | 89.496.494 | 105.910.185 | 18.018.957 | 87.891.228 |
| Maquinarias | 9.047.929 | 4.408.087 | 4.639.842 | 1.264.030 | 745.854 | 518.176 |
| Enseres y accesorios | 27.997.791 | 17.616.626 | 10.381.165 | 36.073.266 | 22.441.763 | 13.631.503 |
| Construcción en proceso | 22.295.882 | - | 22.295.882 | 15.024.072 | - | 15.024.072 |
| Vehículos | 278.420 | 133.603 | 144.817 | 92.991 | 51.726 | 41.265 |
| Otras propiedades, planta y equipos | 277.949.891 | 199.808.445 | 78.141.446 | 268.738.774 | 190.757.283 | 77.981.491 |
| Totales Propiedades, planta y equipos, neto | <u>491.425.300</u> | <u>241.530.665</u> | <u>249.894.635</u> | <u>473.997.091</u> | <u>232.015.583</u> | <u>241.981.508</u> |

| | 30.09.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|---|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| | Valor Bruto | Depreciación acumulada | Valor neto | Valor Bruto | Depreciación acumulada | Valor neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | | | |
| Planta y equipo | 837.811 | 660.274 | 177.537 | 748.415 | 567.108 | 181.307 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 7.092.123 | 4.677.002 | 2.415.121 | 9.142.928 | 7.396.805 | 1.746.123 |
| Mejoras de bienes arrendados | 8.050.835 | 5.911.787 | 2.139.048 | 7.869.558 | 5.326.256 | 2.543.302 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 2.115.972 | 1.310.285 | 805.687 | 2.472.212 | 1.090.619 | 1.381.593 |
| Totales Propiedades, planta y equipos, neto | <u>18.096.741</u> | <u>12.559.348</u> | <u>5.537.393</u> | <u>20.233.113</u> | <u>14.380.788</u> | <u>5.852.325</u> |

(1) Las obras en curso corresponden principalmente a desembolsos por inversión en la habilitación de tiendas y oficinas.

b. Movimientos:

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Otras propiedades plantas | | | | | | | Totales |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|----------------------|-------------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| | Terrenos | Edificios | Maquinarias | Enseres y Accesorios | Construcción en proceso | Vehículos | equipos | |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial a Enero 1, 2012 | 46.893.773 | 87.891.228 | 518.176 | 13.631.503 | 15.024.072 | 41.265 | 77.981.491 | 241.981.508 |
| Diferencia de conversión | (616.136) | (1.056.346) | 1.858 | (341.121) | (104.266) | (1.853) | (1.233.136) | (3.351.000) |
| Adiciones | - | 770.654 | 1.115.122 | 1.796.413 | 29.438.909 | 84.165 | 6.231.116 | 39.436.379 |
| Reclasificaciones | (606) | 5.624.414 | 3.511.234 | 538.096 | (21.137.297) | 37.916 | 11.426.243 | - |
| Trasposos al intangible | - | - | - | - | (44.055) | - | - | (44.053) |
| Trasposos de intangible | - | - | - | - | 181.646 | - | 478.825 | 660.471 |
| Retiros y bajas | (1.482.042) | (1.240.074) | (1.834) | (3.352.734) | (1.063.129) | - | (2.187.226) | (9.327.039) |
| Gasto por depreciación | - | (2.493.382) | (504.714) | (1.890.992) | - | (16.676) | (14.555.867) | (19.461.631) |
| Saldo final a 30.09.2012 | 44.794.989 | 89.496.494 | 4.639.842 | 10.381.165 | 22.295.882 | 144.817 | 78.141.446 | 249.894.635 |

| Movimientos | Otras propiedades plantas | | | | | | | Totales |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------------|
| | Terrenos | Edificios | Maquinarias | Enseres y Accesorios | Construcción en proceso | Vehículos | equipos | |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial a Enero 1, 2011 | 44.474.389 | 86.503.632 | 721.540 | 9.239.872 | 23.440.701 | 7.186 | 74.749.577 | 239.136.897 |
| Diferencia de conversión | 1.568.457 | 2.471.458 | - | 810.573 | - | 196.646 | 2.790.389 | 7.837.523 |
| Adiciones | 850.927 | 1.201.020 | 25.189 | 1.713.890 | 34.601.238 | - | 14.293.579 | 52.685.843 |
| Reclasificaciones | - | 774.657 | 26.757 | 4.530.317 | (14.958.287) | (155.924) | 9.782.480 | - |
| Trasposos a propiedades de inversión | - | - | - | - | (12.158.743) | - | - | (12.158.743) |
| Trasposos al intangible | - | - | - | - | (14.732.643) | - | - | (14.732.643) |
| Retiros y bajas | - | (519.604) | (649) | (65.199) | (758.512) | - | (1.482.834) | (2.826.798) |
| Gasto por depreciación | - | (2.539.935) | (254.661) | (2.597.950) | - | (6.643) | (22.160.683) | (27.559.872) |
| Otros incrementos (decrementos) | - | - | - | - | (409.682) | - | 8.983 | (400.699) |
| Saldo final a 31.12.2011 | 46.893.773 | 87.891.228 | 518.176 | 13.631.503 | 15.024.072 | 41.265 | 77.981.491 | 241.981.508 |

| SERVICIOS BANCARIOS | Equipamiento de | | | | Totales |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | Plantas y equipos | tecnologías de la información | Mejoras de bienes arrendados | Otras propiedades plantas equipos | |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial a Enero 1, 2012 | 181.307 | 1.746.123 | 2.543.302 | 1.381.593 | 5.852.325 |
| Diferencia de conversión | - | (84.443) | (27.484) | (60.833) | (172.760) |
| Adiciones | 88.920 | 1.238.564 | 312.889 | 175.940 | 1.816.313 |
| Reclasificaciones | - | 381.983 | (31.681) | (350.302) | - |
| Retiros y bajas | - | (59.838) | (1.760) | (144.050) | (205.648) |
| Gasto por depreciación | (92.690) | (807.268) | (656.218) | (196.661) | (1.752.837) |
| Saldo final a 30.09.2012 | 177.537 | 2.415.121 | 2.139.048 | 805.687 | 5.537.393 |

| Movimientos | Equipamiento de | | | | Totales |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | Plantas y equipos | tecnologías de la información | Mejoras de bienes arrendados | Otras propiedades plantas equipos | |
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial a Enero 1, 2011 | 190.446 | 1.945.023 | 3.220.863 | 921.637 | 6.277.969 |
| Diferencia de conversión | - | 201.949 | 75.660 | 96.466 | 374.075 |
| Adiciones | 87.860 | 656.505 | 203.825 | 627.468 | 1.575.658 |
| Reclasificaciones | - | 51.419 | - | (51.419) | - |
| Retiros y bajas | - | (1.155) | - | (2.311) | (3.466) |
| Gasto por depreciación | (96.999) | (1.015.757) | (957.046) | (202.352) | (2.272.154) |
| Otros incrementos (decrementos) | - | (91.861) | - | (7.896) | (99.757) |
| Saldo final a 31.12.2011 | 181.307 | 1.746.123 | 2.543.302 | 1.381.593 | 5.852.325 |

c. Información adicional de Propiedades Plantas y Equipos

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 por depreciación presentado en el rubro gasto de administración al 30 de septiembre 2012 y 2011 es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2012 30.09.2012 | 01.01.2011 30.09.2011 | 01.07.2012 30.09.2012 | 01.07.2012 30.09.2012 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | |
| Depreciación | 19.461.631 | 20.653.312 | 6.476.044 | 6.925.481 |
| SERVICIOS BANCARIOS | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Depreciación | 1.752.837 | 1.718.761 | 597.289 | 574.835 |

A partir del 1 de enero de 2012, se efectuó el cambio en las vidas útiles asignadas a propiedades, planta y equipo. Este cambio en la estimación generó una menor depreciación al 30 de septiembre de 2012 por monto aproximado de M\$315.168.- en negocios no bancarios y por M\$6.319.- en servicios bancarios. Las nuevas vidas útiles asignadas fueron determinadas en base a un estudio técnico del uso de los bienes de las clases de instalaciones, equipos de comunicación y seguridad, enseres y muebles y equipos.

ii. Compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipos.

Al 30 de septiembre de 2012 el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M\$8.074.045, los cuales corresponden a orden de compra colocados en el curso normal del ejercicio. Además la Sociedad ha suscrito promesa de compraventa para la construcción de propiedad, planta y equipo en Colombia por un monto de M\$7.771.950.-.

iii. Otras propiedades, planta y equipos:

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

iv. Activos en arrendamiento financiero – Negocios No Bancarios

En Propiedades, Planta y Equipos se presentan los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------|-------------------|
| Activos en arrendamiento financiero | M\$ | M\$ |
| Terrenos bajo arrendamientos financieros | 3.034.820 | 3.034.820 |
| Edificios en arrendamiento financiero, neto | 6.224.190 | 6.525.273 |
| Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto | 413.397 | 596.870 |
| Totales | <u>9.672.407</u> | <u>10.156.963</u> |

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

- Tienda Astor ubicada en Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile, al 30 de Septiembre de 2012 el valor neto asciende a M\$2.809.816, al 31 de Diciembre de 2011 M\$3.216.441. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Enero 2023. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M\$4.671.414.
- Tienda La Serena ubicada en Avda. Cordovéz 494, La Serena, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile, al 30 de Septiembre de 2012 el valor neto asciende a M\$3.414.374 y al 31 de Diciembre de 2011 M\$3.494.730. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Julio 2015. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M\$2.363.406.

El detalle de las otras propiedades adquiridas en arrendamientos financieros son las siguientes:

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución y equipos computacionales de administración fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra, al 30 de Septiembre de 2012, el valor neto asciende a M\$413.397 y al 31 de diciembre de 2011 a M\$467.486. La duración de estos contratos es de 60 meses con término durante el año 2013.
- Equipos computacionales adquiridos mediante contrato leasing con opción de compra con Hewlett-Packard Chile Comercial Limitada con fecha 08 de julio de 2008. Al 30 de septiembre de 2012 se encuentran totalmente depreciados y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$129.384.

v. Transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (leaseback)

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

| Bien involucrado | Precio de compraventa | Utilidad (pérdida) originada | 30.09.2012 | | 31.12.2011 | |
|------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | | Saldo | Amortización | Saldo | Amortización |
| | | | Utilidad (pérdida) | período | Utilidad (pérdida) | ejercicio |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Tienda Astor | 8.498.935 | 5.206.045 | 4.838.601 | (92.511) | 4.931.112 | (122.354) |
| Tienda La Serena | 5.026.291 | (885.837) | (746.477) | 11.465 | (757.942) | 15.286 |
| Totales | 13.525.226 | 4.320.208 | 4.092.124 | (81.046) | 4.173.170 | (107.068) |

La utilidad neta se difiere en el 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.

vi. Seguros

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

Con fecha 24 de febrero de 2012, un incendio consumió las dependencias de la tienda Ripley ubicada en Mall Plaza el Trébol, comuna de Talcahuano, perteneciente a la subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda.. Dicha subsidiaria ha efectuado el castigo de las propiedades, planta y equipos siniestrados y ha reconocido en resultado las pérdidas no cubiertas por los respectivos seguros. (Ver nota 31 f y nota 37).

vii. Costos por intereses

Al 30 de septiembre de 2012, la subsidiaria indirecta Ripley Internacional S.A. ha generado una capitalización de intereses en M\$162.521, a una tasa interés promedio anual de un 7 %, los cuales se asocian al financiamiento obtenido en relación a la construcción de una tienda en Colombia.

viii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

El Grupo al 30 de septiembre de 2012, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación, por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

ix. Restricciones de Titularidad

Al 30 de septiembre de 2012, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipo.

x. Bienes temporalmente fuera de servicio

El Grupo al 30 de septiembre de 2012, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

xi. Bienes depreciados en uso

El Grupo al 30 de septiembre de 2012, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos, depreciados, que se encuentren en uso.

20. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos y obras en construcción, las que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendo, como formato “Mall” el que se encuentra ubicado en la ciudad de Concepción. Dicho Mall se encuentra constituido por un centro comercial y una torre de oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, el centro comercial abrió sus puertas al público. Permanece en etapa de construcción la torre de 21 pisos y se estima su término para mediados del año 2013.

El saldo de las propiedades de inversión destinadas al arrendamiento al 30 de septiembre del 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

| Concepto | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Propiedades de inversión | 48.504.557 | 29.684.785 |

a) La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

| Composición | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrenos | 11.318.012 | 11.318.012 |
| Construcción en proceso | 37.186.545 | 18.366.773 |
| Totales | 48.504.557 | 29.684.785 |

b) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

| 30.09.2012 | Terrenos | Construcción en | Totales |
|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | M\$ | proceso | M\$ |
| Saldo inicial | 11.318.012 | 18.366.773 | 29.684.785 |
| Adiciones del período | - | 18.819.772 | 18.819.772 |
| Totales | 11.318.012 | 37.186.545 | 48.504.557 |

| 31.12.2011 | Terrenos | Construcción en | Totales |
|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | M\$ | proceso | M\$ |
| Saldo inicial | 11.318.012 | 6.208.030 | 17.526.042 |
| Adiciones del período | - | 12.158.743 | 12.158.743 |
| Totales | 11.318.012 | 18.366.773 | 29.684.785 |

c) Al 30 de septiembre de 2012, el costo de las propiedades de inversión es una buena aproximación de su valor justo, considerando que estas propiedades se encuentran en proceso de construcción.

d) Costos por intereses capitalizados en propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la subsidiaria indirecta ha generado una capitalización de intereses de M\$1.080.241 y M\$293.255, respectivamente, a una tasa interés promedio anual de un 5,2%, los cuales se asocian al financiamiento obtenido en relación a la construcción del Mall del Centro de Concepción S.A.

e) Adicionalmente, el Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Concepción que asciende a un monto aproximado de M\$6.381.199.

21. Otros Activos – Servicios Bancarios

El detalle de los otros activos de los servicios bancarios no financieros es el siguiente

| Detalle | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Depósitos de dinero en garantía | 135.385 | 117.444 |
| Impuesto al valor agregado | 14.044 | 12.868 |
| Gastos pagados por anticipado | 1.709.254 | 427.779 |
| Operaciones pendientes | 658.554 | 352.742 |
| Cuentas por cobrar compañías de seguros | 1.738.846 | 1.277.492 |
| Otras cuentas por cobrar varias | 405.092 | 519.702 |
| Cuentas por cobrar, por recaudación y tarjetas | 883.480 | 735.078 |
| Posición de cambio | 86.449 | 48.125 |
| Sucursal en desarrollo | 164.457 | 50.456 |
| Bienes Adjudicados | 300.443 | 46.483 |
| Proyectos tecnológicos | 158.558 | 164.168 |
| Otros activos | 482.212 | 323.749 |
| Totales | 6.736.774 | 4.076.086 |

22. Otros Pasivos Financieros - Negocios No Bancarios

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

| | Moneda | Corriente | | No Corriente | |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Préstamos de Entidades Financieras (1) | Pesos chilenos | 52.160.934 | 2.179.638 | 110.000.000 | 20.000.000 |
| Préstamos de Entidades Financieras (1) | Dólares estadounidenses | 16.508.332 | 14.670.402 | - | - |
| Préstamos de Entidades Financieras (1) | Euro | 44.400 | 41.334 | - | - |
| Préstamos de Entidades Financieras (1) | Nuevos soles peruanos | 34.478.692 | 29.407.159 | - | - |
| Subtotales Préstamos de Entidades Financieras | | 103.192.358 | 46.298.533 | 110.000.000 | 20.000.000 |
| Obligaciones con el Público (1) (3) | Pesos chilenos | 28.231 | 24.207.501 | 9.843.407 | 14.034.910 |
| Obligaciones con el Público (1) (3) | Nuevos soles peruanos | 229.051 | 695.314 | 20.062.900 | 21.183.800 |
| Obligaciones con el Público (1) (3) | Unidades de fomento | 12.163.311 | 7.343.305 | 98.195.753 | 157.244.968 |
| Subtotales Obligaciones con el Público | | 12.420.593 | 32.246.120 | 128.102.060 | 192.463.678 |
| Arrendamiento Financiero (1) | Unidades de fomento | 1.352.079 | 1.189.238 | 6.971.270 | 7.908.111 |
| Arrendamiento Financiero (1) | Dólares estadounidenses | 72.240 | 89.690 | - | 56.014 |
| Subtotales Arrendamiento Financiero | | 1.424.319 | 1.278.928 | 6.971.270 | 7.964.125 |
| Pasivos de cobertura (2) | Dólares estadounidenses | 136.706 | 25.914 | - | - |
| Pasivos de cobertura (2) | Unidades de fomento | 1.064.329 | 643.457 | 437.914 | - |
| Subtotales Pasivos de Cobertura | | 1.201.035 | 669.371 | 437.914 | - |
| Totales Otros pasivos financieros | | 118.238.305 | 80.492.952 | 245.511.244 | 220.427.803 |

- (1) Las obligaciones financieras se presentan a costo amortizado.
- (2) Se presentan a valor razonable.
- (3) Las obligaciones con el público se presentan netos de impuestos timbres y estampillas, comisiones y menor valor de colocación de bonos.

a. Préstamos de Entidades Financieras

El detalle de los vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

i) Corriente

| Deudor | | Acreedor | | Condiciones de la obligación | | | | | | Valor contable (1) | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------|--------------|---------------------------------|----------|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------|----------------|--|-----------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Pago de intereses | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 (1) M\$ | De 1 a 3 meses M\$ | De 3 a 12 meses M\$ | Total al 30.09.2012 M\$ | Total al 31.12.2011 M\$ |
| Préstamos a corto plazo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander Santiago | Chile | 30/11/2012 | Dólares | Al vencimiento | 1,29% | 1,29% | No Garantizada | 5.167.490 | 5.167.490 | - | 5.167.490 | 4.697.914 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander Santiago | Chile | 30/11/2012 | Euros | Al vencimiento | 1,27% | 1,27% | No Garantizada | 2.172 | 2.172 | - | 2.172 | 2.370 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | 30/11/2012 | Dólares | Al vencimiento | 1,32% | 1,32% | No Garantizada | 1.039.012 | 1.039.012 | - | 1.039.012 | 4.725.204 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | 30/11/2012 | Euros | Al vencimiento | 1,16% | 1,16% | No Garantizada | 42.228 | 42.228 | - | 42.228 | 33.580 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | 30/11/2012 | Dólares | Al vencimiento | 1,01% | 1,01% | No Garantizada | 5.380.720 | 5.380.720 | - | 5.380.720 | 1.300.200 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | 30/11/2012 | Dólares | Al vencimiento | 1,32% | 1,32% | No Garantizada | 3.050.265 | 3.050.265 | - | 3.050.265 | 2.295.808 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (2) | Chile | 14/01/2013 | Pesos | Al vencimiento | 5,93% | 5,93% | No Garantizada | 5.312.655 | - | 5.312.655 | 5.312.655 | - |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (2) | Chile | 24/01/2013 | Pesos | Al vencimiento | 5,92% | 5,92% | No Garantizada | 5.520.922 | - | 5.520.922 | 5.520.922 | - |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado (2) | Chile | 07/02/2013 | Pesos | Al vencimiento | 6,13% | 6,13% | No Garantizada | 5.540.572 | - | 5.540.572 | 5.540.572 | - |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander Santiago (2) | Chile | 23/02/2013 | Pesos | Al vencimiento | 6,24% | 6,24% | No Garantizada | 6.372.570 | - | 6.372.570 | 6.372.570 | - |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (2) | Chile | 18/02/2013 | Pesos | Al vencimiento | 6,22% | 6,22% | No Garantizada | 6.320.521 | - | 6.320.521 | 6.320.521 | - |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | 31/05/2012 | Euros | Al vencimiento | 1,55% | 1,55% | No Garantizada | - | - | - | - | 5.384 |
| 83.382.700-6 | Comercial Ecsa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (línea de credito) | Chile | 02/01/2012 | Pesos | Al vencimiento | 10,14% | 10,14% | No Garantizada | - | - | - | - | 2.033.488 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Financiero | Perú | 15/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 2.267 | 2.267 | - | 2.267 | 306.424 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 22/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 602.251 | 602.251 | - | 602.251 | 758.849 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | BIF | Perú | 15/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 233.253 | 233.253 | - | 233.253 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | BBVA | Perú | 15/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 64.104 | 64.104 | - | 64.104 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Santander | Perú | 15/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 149.119 | 149.119 | - | 149.119 | 7.375 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 22/10/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | 819.851 | 819.851 | - | 819.851 | 572.908 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 21/03/2012 | Dólares | No aplica | 0,00% | 0,00% | No Garantizada | - | - | - | - | 5.720 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 14/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,59% | 5,59% | No Garantizada | 3.700.538 | 3.700.538 | - | 3.700.538 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 07/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 4,98% | 4,98% | No Garantizada | 3.663.592 | 3.663.592 | - | 3.663.592 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 11/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 4,95% | 4,95% | No Garantizada | 3.649.759 | 3.649.759 | - | 3.649.759 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 26/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 6,20% | 6,20% | No Garantizada | 2.737.222 | 2.737.222 | - | 2.737.222 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,15% | 5,15% | No Garantizada | 1.865.647 | 1.865.647 | - | 1.865.647 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,15% | 5,15% | No Garantizada | 1.865.647 | 1.865.647 | - | 1.865.647 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 31/10/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,15% | 5,15% | No Garantizada | 1.864.603 | 1.864.603 | - | 1.864.603 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 08/11/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,17% | 5,17% | No Garantizada | 1.864.761 | 1.864.761 | - | 1.864.761 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 08/11/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,32% | 5,32% | No Garantizada | 2.207.987 | 2.207.987 | - | 2.207.987 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 26/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,02% | 5,02% | No Garantizada | 1.824.893 | 1.824.893 | - | 1.824.893 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 23/11/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,65% | 5,65% | No Garantizada | 1.884.762 | 1.884.762 | - | 1.884.762 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 20/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 4,95% | 4,95% | No Garantizada | 5.495.987 | 5.495.987 | - | 5.495.987 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 26/12/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 4,75% | 4,75% | No Garantizada | 1.824.841 | 1.824.841 | - | 1.824.841 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 12/10/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 1,90% | 1,90% | No Garantizada | 28.453 | 28.453 | - | 28.453 | - |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 27/01/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,56% | 5,56% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.935.084 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank Perú | Perú | 13/02/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 6,12% | 6,12% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.935.676 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 22/02/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,73% | 5,73% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.946.337 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco BBVA | Perú | 26/03/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,40% | 5,40% | No Garantizada | - | - | - | - | 3.276.250 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Citibank NY | E.E.U.U. | 23/04/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,45% | 5,45% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.946.717 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 26/04/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,56% | 5,56% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.935.084 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 26/04/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,65% | 5,65% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.929.332 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 15/05/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,50% | 5,50% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.931.250 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 15/05/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,50% | 5,50% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.931.250 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 28/05/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,40% | 5,40% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.928.953 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 05/06/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,73% | 5,73% | No Garantizada | - | - | - | - | 3.892.350 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Crédito | Perú | 05/06/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,65% | 5,65% | No Garantizada | - | - | - | - | 1.929.332 |
| 0-E | Tiendas por Departamento Perú | Perú | 0-E | Banco Scotiabank | Perú | 22/06/2012 | Nuevo sol peruano | Al vencimiento | 5,50% | 5,50% | No Garantizada | - | - | - | - | 2.889.544 |
| Subtotales | | | | | | | | | | | | 80.098.664 | 51.031.424 | 29.067.240 | 80.098.664 | 46.152.383 |
| Parte corriente de préstamos a largo plazo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado (3) | Chile | 24/11/2012 | Pesos | Semestral | 7,28% | 7,28% | No Garantizada | 521.733 | 521.733 | - | 521.733 | 146.150 |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (4) | Chile | 09/01/2013 | Pesos | Semestral | 7,13% | 7,13% | No Garantizada | 328.772 | - | 328.772 | 328.772 | - |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones (5) | Chile | 09/02/2013 | Pesos | 09/01/2013 | 7,13% | 7,13% | No Garantizada | 20.328.772 | - | 20.328.772 | 20.328.772 | - |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA (6) | Chile | 09/01/2013 | Pesos | Semestral | 7,15% | 7,15% | No Garantizada | 329.695 | - | 329.695 | 329.695 | - |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.023.000-0 | Banco Corpbanca (7) | Chile | 20/04/2013 | Pesos | Annual | 7,00% | 7,00% | No Garantizada | 1.584.722 | - | 1.584.722 | 1.584.722 | - |
| Subtotales | | | | | | | | | | | | 23.093.694 | 521.733 | 22.571.961 | 23.093.694 | 146.150 |
| Totales | | | | | | | | | | | | 103.192.358 | 51.553.157 | 51.639.201 | 103.192.358 | 46.298.533 |

ii) No corriente

| Deudor | | Acreedor | | Condiciones de la obligación | | | | | | | | Valor Contable (1) | | | | | |
|------------|------------------|----------|--------------|------------------------------|-------|----------------------------------|--------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------------------|----------------------|--------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre acreedor | País | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Pago de capital | Tasa nominal | Tasa efectiva | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 (1) | de 13 meses a 3 años | de 3 años a 5 años | 5 años y más | Total al 30.09.2012 | Total al 31.12.2011 |
| | | | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado (3) | Chile | 24/11/2014 | Pesos | Al vencimiento | 7,28% | 7,28% | No Garantizada | 20.000.000 | 20.000.000 | - | - | 20.000.000 | 20.000.000 |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile (4) | Chile | 09/01/2015 | Pesos | Al vencimiento | 7,13% | 7,13% | No Garantizada | 20.000.000 | 20.000.000 | - | - | 20.000.000 | - |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA (6) | Chile | 09/01/2014 | Pesos | Al vencimiento | 7,15% | 7,15% | No Garantizada | 20.000.000 | 20.000.000 | - | - | 20.000.000 | - |
| 99579730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.023.000-0 | Banco Corpbanca (7) | Chile | 20/04/2018 | Pesos | Al vencimiento | 7,00% | 7,00% | No Garantizada | 50.000.000 | 10.000.000 | 25.000.000 | 15.000.000 | 50.000.000 | - |
| Totales | | | | | | | | | | | | 110.000.000 | 70.000.000 | 25.000.000 | 15.000.000 | 110.000.000 | 20.000.000 |

- (1) Valor Nominal: Valor Contable: Capital + intereses devengados
- (2) Corresponde a cesiones de créditos con dichas instituciones financieras (nota 31).
- (3) Con Fecha 24 de noviembre de 2011, Ripley Corp S.A. suscribió un convenio con el Banco del Estado de Chile, en el cual se otorgó un préstamo de largo plazo a la Sociedad por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de tres años, con pago de intereses semestrales y pago del capital al vencimiento y devenga interés a una tasa variable TAB a 180 días + spread 0,61. Dicho crédito fue destinado a pagar las obligaciones con el público (bonos locales) que vencieron en enero de 2012.
- (4) Con fecha 9 de enero de 2012, Banco de Chile, otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de tres años, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento y devenga una tasa variable TAB a 180 días + spread 0,60. Dicho crédito fue destinado a pagar las obligaciones con el público (bonos locales) que vencieron en enero de 2012.
- (5) Con fecha 9 de enero de 2012, Banco de Crédito e Inversiones, otorgó un préstamo de largo plazo a la Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de trece meses, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento y devenga una tasa variable TAB a 180 días + spread 0,60. Dicho crédito fue destinado a pagar las obligaciones con el público (bonos locales) que vencieron en enero de 2012.
- (6) Con fecha 9 de enero de 2012, Banco BBVA, otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de dos años, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento y devenga una tasa variable TAB a 180 días + spread 0,62. Dicho crédito fue destinado a pagar las obligaciones con el público (bonos locales) que vencieron en enero de 2012.

- (7) Con fecha 20 de abril de 2012, Ripley Corp S.A. y Corbanca suscribieron un contrato de Apertura de Financiamiento, en el cual se otorgó un préstamo de largo plazo a la sociedad por un monto total de M\$ 50.000.000 a un plazo de 6 años, con un pago de intereses anuales y pago del Capital en 4 cuotas a una tasa de 7% anual, las cuotas serán pagadas de la siguiente forma: primera y segunda de M\$ 10.000.000, tercera y cuarta M\$15.000.000 con vencimiento de la primera el 20 de abril del 2015. Préstamo fue otorgado y desembolsado por el Banco con esa misma fecha.

b. Obligaciones con el Público (Bonos)

El detalle de las obligaciones con el público para los ejercicios indicados es el siguiente:

i) Corriente

| Deudor | | | Acreedor | | | Condiciones de la obligación | | | | | | | Valor Contable (2) | | | | | | | |
|--------------|-------------------|-------|--------------|---------------------------|-------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|-----------------|------------|---------------------|---------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Descripción | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Pago intereses | Amortización | Tasa Anual Nominal | Tasa Efectiva Anual | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 M\$ (1) | De 1 a 3 meses | | De 3 a 12 meses | | Total al 30.09.2012 | Total al 31.12.2011 |
| | | | | | | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 27/03/2009 (D) | 15/03/2013 | Pesos | Semestral | Al vencimiento | 7,00% | 8,20% | Sin garantía | 28.231 | - | 28.231 | - | 28.231 | 199.296 | 60.511 |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 15/06/2009 (E) | 10/12/2012 | UF | Semestral | Semestral (3) | 5,00% | 5,52% | Sin garantía | 339.312 | 339.312 | - | - | 339.312 | 24.008.205 | 861.095 |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 15/06/2009 (F) | 10/12/2012 | UF | Semestral | Semestral (4) | 4,00% | 5,58% | Sin garantía | 11.840.252 | 6.073.576 | 5.393.916 | - | 11.467.492 | 750.931 | 695.314 |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 451 (A) | 10/01/2012 | Pesos | Semestral | Al Vencimiento (6) | 6,20% | 7,37% | Sin garantía | - | - | - | - | - | - | - |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 451 (B) | 10/01/2012 | UF | Semestral | Al Vencimiento (6) | 3,30% | 3,30% | Sin garantía | - | - | - | - | - | - | - |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 452 (C) | 10/01/2013 | UF | Semestral | Semestral (5) | 3,60% | 4,05% | Sin garantía | 356.507 | - | 356.507 | - | 356.507 | 750.931 | 695.314 |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Perú | 0-E | Banco de Crédito del Perú | Perú | (1) 7/8/2008 (UNICA) | 12/02/2013 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al Vencimiento | 8,56% | 8,98% | Sin garantía | 229.051 | - | 229.051 | - | 229.051 | 695.314 | 32.246.120 |
| Totales | | | | | | | | | | | | | | 12.793.353 | 6.412.888 | 6.007.705 | - | 12.420.593 | 32.246.120 | |

ii) No Corriente

| Deudor | | | Acreedor | | | Condiciones de la obligación | | | | | | | Valor Contable (2) | | | | | | | |
|--------------|-------------------|-------|--------------|---------------------------|-------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------|------------|--------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Descripción | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Pago intereses | Amortización | Tasa Anual Nominal | Tasa Efectiva Anual | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 M\$ (1) | de 13 meses a 3 años | | de 3 años a 5 años y más | | Total al 30.09.2012 | Total al 31.12.2011 |
| | | | | | | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 27/03/2009 (D) | 15/03/2014 | Pesos | Semestral | Al vencimiento | 7,00% | 8,20% | Sin garantía | 10.000.000 | 9.843.407 | - | - | - | 9.843.407 | 9.769.985 |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 15/06/2009 (E) | 10/06/2030 | UF | Semestral | Semestral (3) | 5,00% | 5,52% | Sin garantía | 22.591.050 | - | - | 21.659.840 | - | 21.659.840 | 21.323.053 |
| 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | N.543 15/06/2009 (F) | 10/06/2016 | UF | Semestral | Semestral (4) | 4,00% | 5,58% | Sin garantía | 33.886.575 | 21.918.762 | 11.178.464 | - | 33.097.226 | 37.430.988 | |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 451 (A) | 10/01/2012 | Pesos | Semestral | Al Vencimiento (6) | 6,20% | 7,37% | Sin garantía | - | - | - | - | - | - | 4.264.925 |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 451 (B) | 10/01/2012 | UF | Semestral | Al Vencimiento (6) | 3,30% | 3,30% | Sin garantía | - | - | - | - | - | - | 55.735.075 |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Santander | Chile | (1) 452 (C) | 10/01/2026 | UF | Semestral | Semestral (5) | 3,60% | 4,05% | Sin garantía | 45.182.100 | - | - | 43.438.687 | 43.438.687 | 42.755.852 | |
| 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Perú | 0-E | Banco de Crédito del Perú | Perú | (1) 7/8/2008 (UNICA) | 12/08/2017 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al Vencimiento | 8,56% | 8,98% | Sin garantía | 20.062.900 | - | - | 20.062.900 | 20.062.900 | 21.183.800 | |
| Totales | | | | | | | | | | | | | | 131.722.625 | 31.762.169 | 11.178.464 | 85.161.427 | 128.102.060 | 192.463.678 | |

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

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

(3) A partir de diciembre 2019

(4) A partir de diciembre 2012

(5) A partir de julio 2022

(6) Estos bonos fueron cancelados en enero de 2012, con los fondos obtenidos de los nuevos créditos bancarios en enero de 2012.

(1) Bonos Ripley Corp:

Corresponden a Bonos emitidos por el Grupo con fecha 16 de enero de 2007, los que se efectuaron con cargo a las líneas inscritas el 8 de febrero del 2006 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo los números 451 y 452 y a bono emitido con fecha 07 de agosto de 2008, en el marco del programa de emisión privada de bonos corporativos de Ripley Corp S.A. en la República del Perú.

- a) Con cargo a la línea Número 451, se colocaron bonos de la Serie A, por un total de M\$27.490.000, con vencimiento a 5 años, con una tasa de carátula de 6,20%; y bonos de la serie B, por un total de UF 2.500.000, con vencimiento a 5 años y una tasa de carátula de 3,30%. Con fecha 9 de enero de 2012, se cancelaron los bonos series A y B a través de fondos obtenidos de préstamos bancarios.
- b) Con cargo a la línea Número 452, se colocaron bonos de la Serie C, por un total de UF2.000.000, con vencimiento a 19 años y amortizaciones semestrales e iguales a partir de julio del año 2022, con una tasa de carátula de 3,60%.
- c) Con cargo a la primera emisión de bonos emitidos en Perú, se colocaron bonos de serie única, por un total de 110.000.000 de nuevos soles peruanos, con vencimiento a 9 años y amortización al vencimiento 12 de agosto de 2017, con una tasa de carátula de 8,5625%.

Las principales características de estas colocaciones son:

- i. Las emisiones de bonos a la fecha de cierre del ejercicio se presentan en préstamos que devengan intereses corriente y no corriente (bonos).
- ii. Estos bonos no tienen garantías especiales.

(2) Bonos de la subsidiaria directa Ripley Chile S.A.:

a) Bonos Serie D:

Con fecha 27 de marzo de 2009, la subsidiaria Ripley Chile S.A. efectuó una colocación privada de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 543. Se colocaron bonos serie D expresados en pesos nominales, por un monto de M\$10.000.000. Estos bonos devengarán sobre el capital insoluto una tasa de interés anual de carátula de 7%, compuesto semestralmente, equivalente al 3,4408% semestral con pagos semestrales de intereses y amortización del capital en una cuota al vencimiento, marzo de 2014.

b) Bonos Serie E y F:

Con fecha 25 de junio de 2009, la subsidiaria efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 543 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 anual de carátula de un 5%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2019. El plazo de vencimiento es de 21 años y 10 años de gracia para la amortización de capital.

La serie F, fue colocada por un monto de UF2.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés anual de carátula de un 4%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2012. El plazo es de 7 años y 3 años de gracia para amortizaciones de capital.

(3) Acuerdo de financiamiento de pago de bonos con préstamos de entidades financieras:

Con fecha 24 de noviembre de 2011, Ripley Corp S.A. suscribió un convenio con el Banco del Estado de Chile por M\$20.000.000 y con fecha 9 de enero de 2012, la Sociedad giró tres préstamos de entidades financieras por un monto total ascendente a M\$60.000.000 con los bancos BCI, BBVA y Banco Chile. Los fondos obtenidos de dichos créditos fueron utilizados para el pago de los Bono Serie A y B que vencían en esa misma fecha.

Los préstamos obtenidos ascienden a M\$20.000.000 cada uno, están pactados en pesos chilenos, devengan intereses a tasa TAB + spread y con un único vencimiento 24 de noviembre de 2014, el 9 de febrero de 2013, 9 de enero de 2014 y 9 de enero de 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad suscribió contratos de apertura de crédito y financiamiento con bancos, en los cuales dichas entidades financieras acordaron y aprobaron los préstamos mencionados anteriormente. Como indica NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y considerando que los acuerdos financieros fueron aprobados antes del cierre de los estados financieros, los bonos público serie A y B se presentan en el estado de situación financiera consolidado en otros pasivos financieros corriente y no corriente considerando los vencimientos de los nuevos préstamos obtenidos.

c. Arrendamientos Financieros

El detalle de los arrendamientos financieros es el siguiente:

i) Corriente

| Deudor | | | Acreedor | | | Condiciones de la obligación | | | | Valor Contable (2) | | | | |
|------------|---|-------|------------|------------------------------------|-------|------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Moneda | Fecha de Veto del crédito | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Valor Nominal (1) al 30.09.2012 | De 1 a 3 meses | De 3 a 12 meses | Total al 30.09.2012 | Total al 31.12.2011 |
| | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 76737110-1 | Distribucion , Logística y Servicios Ltda | Chile | 85275700-0 | Arrendamiento de maquinarias S.A. | Chile | UF | 01/02/2013 | 10,82% | 10,82% | 353.750 | 62.761 | 277.533 | 340.294 | 238.044 |
| 76737110-1 | Distribucion , Logística y Servicios Ltda | Chile | 03400723-3 | Alberto Pardo Telias Ltda. | Chile | UF | 01/08/2013 | 14,91% | 14,91% | 28.336 | 6.365 | 17.768 | 24.133 | 24.212 |
| 83382700-6 | Comercial Eccsa S. A. | Chile | 96678680-9 | Hewlett - Packard chile Com Ltda | Chile | Dólar | 01/07/2013 | 8,64% | 8,64% | 75.144 | 21.128 | 51.112 | 72.240 | 89.690 |
| 83382700-6 | Comercial Eccsa S. A. | Chile | 99512160-3 | Metlife Chile Seguros de vida S.A. | Chile | UF | 10/02/2023 | 6,87% | 6,87% | 828.961 | 104.336 | 323.606 | 427.942 | 401.795 |
| 76879810-9 | Ripley Store Limitada | Chile | 99512160-3 | Metlife Chile Seguros de vida S.A. | Chile | UF | 10/08/2015 | 6,96% | 6,96% | 660.203 | 136.419 | 423.291 | 559.710 | 525.187 |
| Totales | | | | | | | | | | 1.946.394 | 331.009 | 1.093.310 | 1.424.319 | 1.278.928 |

ii) No Corriente

| Deudor | | | Acreedor | | | Condiciones de la obligación | | | | Valor Contable (2) | | | | | |
|------------|---|-------|------------|------------------------------------|-------|------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Moneda | Fecha de Veto del crédito | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Valor Nominal (1) al 30.09.2012 | De 13 meses a 5 años | De 3 años a 5 años y más | Total al 30.09.2012 | Total al 31.12.2011 | |
| | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| 76737110-1 | Distribucion , Logística y Servicios Ltda | Chile | 85275700-0 | Arrendamiento de maquinarias S.A. | Chile | UF | 01/02/2013 | 10,82% | 10,82% | - | - | - | - | 273.884 | |
| 76737110-1 | Distribucion , Logística y Servicios Ltda | Chile | 03400723-3 | Alberto Pardo Telias Ltda. | Chile | UF | 01/08/2013 | 14,91% | 14,91% | - | - | - | - | 17.534 | |
| 83382700-6 | Comercial Eccsa S. A. | Chile | 96678680-9 | Hewlett - Packard chile Com Ltda | Chile | Dólar | 01/07/2013 | 8,64% | 8,64% | - | - | - | - | 56.014 | |
| 83382700-6 | Comercial Eccsa S. A. | Chile | 99512160-3 | Metlife Chile Seguros de vida S.A. | Chile | UF | 10/02/2023 | 6,87% | 6,87% | 7.806.049 | 946.061 | 1.080.451 | 3.760.856 | 6.030.630 | |
| 76879810-9 | Ripley Store Limitada | Chile | 99512160-3 | Metlife Chile Seguros de vida S.A. | Chile | UF | 10/08/2015 | 6,96% | 6,96% | 1.265.388 | 1.183.902 | - | 1.183.902 | 1.586.063 | |
| Totales | | | | | | | | | | 9.071.437 | 2.129.963 | 1.080.451 | 3.760.856 | 6.971.270 | 7.964.125 |

(1) Valor nominal: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros (sin deducir las cargas financieras).

(2) Valor Contable: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros, descontada de las cargas financieras.

d. Pasivos de Cobertura

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

| Pasivos de Cobertura | Deudor | | | Acreedor | | | Valor del contrato en moneda de origen | Plazo de vencimiento | Transacción Protegida | Valor de la partida protegida | Corriente | | No Corriente | | |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|----------|--------------|-----------------|-----------------|--|----------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| | Tipo de contrato | Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre acreedor | | | | | País | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | | | | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cobertura Flujo de caja - Efectivo: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2013 | Bonos en UF | UF 500.000 | 180.021 | - | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2013 | Bonos en UF | UF 500.000 | 181.008 | - | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2013 | Bonos en UF | UF 500.000 | 178.046 | - | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF1.000.000 | 2do. Trimestre 2013 | Bonos en UF | UF 1.000.000 | 351.157 | - | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2013 | Bonos en UF | UF 500.000 | 174.097 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.023.000-0 | CorpBanca | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 3.943 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 4.404 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.500.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 12.193 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.500.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 12.404 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 1.500.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 12.549 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | USD 1.500.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 12.870 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | USD 1.500.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | 13.333 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 15.498 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 15.993 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.023.000-0 | CorpBanca | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 16.556 | - | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD 2.000.000 | 4to. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 2.000.000 | 16.963 | - | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2012 | Bonos en UF | UF 500.000 | - | 91.074 | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2012 | Bonos en UF | UF 500.000 | - | 102.953 | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2012 | Bonos en UF | UF 500.000 | - | 108.398 | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | UF1.000.000 | 2do. Trimestre 2012 | Bonos en UF | UF 1.000.000 | - | 232.634 | - | - | |
| Forward | 99.530.250-0 | Ripley Chile S.A. | Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Chile | UF500.000 | 2do. Trimestre 2012 | Bonos en UF | UF 500.000 | - | 108.398 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.500.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | - | 6.269 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.500.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | - | 6.432 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.030.000-7 | Banco Estado | Chile | USD 1.500.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | - | 6.098 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD 1.000.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 1.165 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 1.000.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 1.125 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 1.500.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.500.000 | - | 3.829 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.053.000-2 | Security | Chile | USD 1.000.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 458 | - | - | |
| Forward | 83.382.700-6 | Comercial Eccesa S.A. | Chile | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD 1.000.000 | 1o. Trimestre 2012 | Cuentas por pagar en USD | USD 1.000.000 | - | 538 | - | - | |
| Cross Currency Swap | 99.579.730-5 | Ripley Corp S.A. | Chile | 97.006.000-6 | Banco BCI | Chile | UF 2.000.000 | 3er. Trimestre 2015 | Bonos en UF | UF 2.000.000 | - | - | 437.914 | - | |
| Totales Pasivos de Cobertura | | | | | | | | | | | 1.201.035 | 669.371 | 437.914 | - | |

23. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar - Negocios No Bancarios

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Moneda | Corrientes | | No Corrientes | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores | | | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | Pesos chilenos | 107.068.668 | 125.611.628 | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | Dólares estadounidenses | 6.669.845 | 4.676.296 | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | Euro | 5.749 | - | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | Nuevos soles peruanos | 35.831.402 | 48.996.737 | - | - |
| Sub-totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores | | <u>149.575.664</u> | <u>179.284.661</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ingresos diferidos: | | | | | |
| Ingreso diferido programa Ripley "Mastercard" (2) | Dólares estadounidenses | 29.761 | 8.282 | 254.501 | 302.308 |
| Sub-totales ingresos diferidos | | <u>29.761</u> | <u>8.282</u> | <u>254.501</u> | <u>302.308</u> |
| Acumuladas (o devengadas): | | | | | |
| Otros Acreedores Comerciales(1) | Pesos chilenos | 4.629.984 | 4.002.185 | - | - |
| Otros Acreedores Comerciales(1) | Nuevos soles peruanos | 1.375.981 | 2.312.223 | - | - |
| Otros Acreedores Comerciales(1) | Dólares estadounidenses | 4.624.683 | 3.890.146 | - | - |
| Otros Acreedores Comerciales(1) | Pesos Colombianos | 329.229 | - | - | - |
| Remuneraciones (1) | Pesos chilenos | 1.932.167 | 3.440.203 | - | - |
| Remuneraciones (1) | Nuevos soles peruanos | 1.216.936 | 2.502.802 | - | - |
| Retenciones por Pagar(1) | Pesos chilenos | 7.293.616 | 7.489.349 | - | - |
| Retenciones por Pagar(1) | Nuevos soles peruanos | 253.227 | 239.769 | - | - |
| Retenciones por Pagar(1) | Pesos Colombianos | 31.571 | - | - | - |
| Sub-totales acumuladas o devengadas | | <u>21.687.394</u> | <u>23.876.677</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Totales | | <u>171.292.819</u> | <u>203.169.620</u> | <u>254.501</u> | <u>302.308</u> |

(1) Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período promedio de pago a proveedores fluctúa entre 30 y 90 días y acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

(2) Con fecha 5 de mayo de 2011, la subsidiaria CAR S.A obtiene la licencia de Mastercard S.A. Producto de este acuerdo se percibe un anticipo de US\$600.000, el cual será reconocido en resultado de acuerdo al cumplimiento de ventas exigidas por un plazo de 5 años.

b) A continuación se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de éstos y saldos por pagar al 30 de septiembre de 2012:

| Rut | Principales proveedores | País | Compras (1) M\$ | Grado de dependencia (2) % | Saldos por pagar M\$ |
|------------|--|-------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 0-E | Samsung Electronics Perú S.A.C. | Perú | 19.955.081 | 6,77% | 4.939.729 |
| 79627190-6 | Sony Chile Limitada | Chile | 29.129.216 | 5,84% | 3.769.161 |
| 77879240-0 | Samsung Electronics Chile Ltda. | Chile | 28.005.143 | 5,61% | 5.682.712 |
| 76014610-2 | LG electronics INC. Chile | Chile | 27.072.372 | 5,42% | 7.782.401 |
| 0-E | LG Electronics Perú S.A. | Perú | 12.953.938 | 4,40% | 3.775.868 |
| 0-E | Sony Perú S.R.L. | Perú | 10.543.902 | 3,58% | 2.331.603 |
| 0-E | Toshiba America Information Systems, Inc | Perú | 7.703.895 | 2,61% | 2.581.127 |
| 0-E | Techa Data Perú S.A.C. | Perú | 7.521.169 | 2,55% | 1.389.776 |
| 93129000-2 | Colchones Rosen S.A.I.C. | Chile | 10.601.470 | 2,12% | 2.386.988 |
| 96678680-9 | Hewlett-Packard Chile Com.Ltda. | Chile | 10.069.605 | 2,02% | 298.761 |
| 96799250-k | Claro Chile S.A. | Chile | 9.086.325 | 1,82% | 2.500.581 |
| 0-E | Panasonic Peruana S.A. | Perú | 4.664.776 | 1,58% | 2.304.520 |
| 96806980-2 | Entel PCS Telecomunicaciones S.A. | Chile | 7.879.167 | 1,58% | 920.245 |
| 0-E | KS Depor S.A. | Perú | 4.139.262 | 1,40% | 1.248.852 |
| 15556-K | APPLE INC. | Chile | 6.779.843 | 1,36% | - |
| 78744360-5 | Adidas Chile Limitada | Chile | 6.597.262 | 1,32% | 2.659.417 |
| 87845500-2 | Telefónica Móviles Chile S. A. | Chile | 6.438.933 | 1,29% | 542.328 |
| 0-E | Adidas Chile Limitada Sucursal del Perú | Perú | 3.774.379 | 1,28% | 1.184.919 |
| 79693930-3 | L'oreal Chile S.A. | Chile | 6.056.564 | 1,21% | 1.384.982 |
| 96675670-5 | Nike de Chile Ltda. | Chile | 6.030.252 | 1,21% | 2.642.771 |
| 77062080-5 | Distribuidora Puig Chile Limitada | Chile | 5.959.426 | 1,19% | 1.345.128 |
| 13044-3 | Toshiba America Information Systems, Inc | Chile | 5.687.329 | 1,14% | 64.855 |
| 0-E | Grupo Deltron S.A. | Perú | 3.341.555 | 1,13% | 737.700 |
| 90274000-7 | Compañía Tecno Industrial S. A. | Chile | 5.361.798 | 1,07% | 1.251.125 |
| 96572420-6 | Comercial Madison S. A. | Chile | 5.242.515 | 1,05% | 846.239 |
| 0-E | F.F. Textil S.A.C. | Perú | 2.998.525 | 1,02% | 78.291 |
| 76622320-6 | Panasonic chile Ltda. | Chile | 4.903.535 | 0,98% | 46.426 |
| 78112170-3 | Net Now Tecnología y Comp. S.A. | Chile | 4.837.750 | 0,97% | 2.554 |
| 76072073-9 | Novel Diseños S. A. | Chile | 4.707.238 | 0,94% | 186.802 |
| 88887900-5 | Puma Chile S.A. | Chile | 4.604.490 | 0,92% | 1.492.340 |

(1) El Monto de compras por proveedor corresponde al período comprendido entre 1 de octubre de 2011 y 30 de septiembre 2012.

(2) El grado de dependencia se calculó como el porcentaje de compras que representa el proveedor sobre las compras totales de mercadería.

24. Otras Provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisiones por procesos legales (i) | 1.521.886 | 1.316.817 |
| SERVICIOS BANCARIOS | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisiones para beneficios y remuneración del personal (ii) | 3.909.304 | 3.888.980 |
| Provision contingencias (i) | 290.540 | 391.900 |
| Totales | 4.199.844 | 4.280.880 |

- i) El Grupo registra una provisión correspondiente a juicios que se encuentran vigentes y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable (ver nota 31g).
- ii) Corresponde a provisión de beneficios del personal (bonos y otros).

b) El movimiento de las provisiones durante los períodos es el siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Provisión Procesos Legales M\$ |
|---------------------------------------|---|
| Saldo inicial al 01.01.2012 | 1.316.817 |
| Diferencia por conversión | (17.809) |
| Movimientos en provisiones | |
| Incrementos en provisiones existentes | 1.311.953 |
| Provisión utilizada | (1.089.075) |
| Subtotal | 205.069 |
| Saldo final al 30.09.2012 | 1.521.886 |
| Saldo inicial al 01.01.2011 | 913.363 |
| Diferencia por conversión | 57.514 |
| Movimientos en provisiones | |
| Incrementos en provisiones existentes | 2.081.873 |
| Disminución en provisiones existentes | (1.735.933) |
| Subtotal | 403.454 |
| Saldo final al 31.12.2011 | 1.316.817 |

| SERVICIOS BANCARIOS | Provisión para Beneficios y remuneraciones del personal | Provisión Contingencias | Totales |
|---------------------------------------|---|-------------------------|-------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2012 | 3.888.980 | 391.900 | 4.280.880 |
| Diferencia por conversión | (506.624) | (20.744) | (527.368) |
| Movimientos en provisiones | | | |
| Incrementos en provisiones existentes | 5.586.663 | 313.711 | 5.900.374 |
| Disminución en provisiones existentes | (5.059.715) | (394.327) | (5.454.042) |
| Subtotal | 20.324 | (101.360) | (81.036) |
| Saldo final al 30.09.2012 | 3.909.304 | 290.540 | 4.199.844 |
| Saldo inicial al 01.01.2011 | 2.690.823 | 438.635 | 3.129.458 |
| Diferencia por conversión | 239.429 | 36.597 | 276.026 |
| Movimientos en provisiones | | | |
| Incrementos en provisiones existentes | 6.136.217 | 740.826 | 6.877.043 |
| Disminución en provisiones existentes | (5.177.489) | (824.158) | (6.001.647) |
| Subtotal | 1.198.157 | (46.735) | 1.151.422 |
| Saldo final al 31.12.2011 | 3.888.980 | 391.900 | 4.280.880 |

25. Otros Pasivos No Financieros - Negocios No Bancarios

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

| | Moneda | Corrientes | |
|------------------------------|----------------|------------|------------|
| | | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ingresos Diferidos (1) | Pesos chilenos | 705.243 | 1.676.831 |
| Fidelización de Clientes (2) | Pesos chilenos | 2.611.222 | 2.651.550 |
| Totales | | 3.316.465 | 4.328.381 |

(1) Corresponde principalmente a la venta anticipada originada por el uso de tarjeta de regalo empresa y Gift Card, proveniente de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. y el ingreso diferido proveniente de CAR S.A. por la venta de la cartera al Banco Ripley.

(2) Ver criterio contable en Nota 4 letra x)

26. Provisiones por Beneficios a los Empleados - Negocios No Bancarios

a) Corrientes

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de Vacaciones | 7.524.079 | 7.634.875 |
| Provisión de gratificaciones | 808.223 | - |
| Provisión de recursos humanos | 941.183 | 473.169 |
| Totales | 9.273.485 | 8.108.044 |

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

| | Vacaciones | Gratificaciones | Recursos Humanos | Totales |
|---------------------------------------|-------------|-----------------|------------------|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2012 | 7.634.875 | - | 473.169 | 8.108.044 |
| Diferencia por conversión | (139.143) | | (42.763) | (181.906) |
| Movimientos en provisiones | | | | |
| Incrementos en provisiones existentes | 5.181.328 | 2.805.984 | 1.622.257 | 9.609.569 |
| Provisión Utilizada | (5.152.981) | (1.997.761) | (1.111.480) | (8.262.222) |
| Subtotal | 28.347 | 808.223 | 510.777 | 1.347.347 |
| Saldo final al 30.09.2012 | 7.524.079 | 808.223 | 941.183 | 9.273.485 |
| | | | | |
| Saldo inicial al 01.01.2011 | 6.278.383 | - | 306.669 | 6.585.052 |
| Diferencia por conversión | 149.405 | - | 204.863 | 354.268 |
| Movimientos en provisiones | | | | |
| Incrementos en provisiones existentes | 6.120.320 | 3.347.774 | 1.742.551 | 11.210.645 |
| Provisión Utilizada | (4.913.233) | (3.347.774) | (1.780.914) | (10.041.921) |
| Subtotal | 1.356.492 | - | 166.500 | 1.522.992 |
| Saldo final al 31.12.2011 | 7.634.875 | - | 473.169 | 8.108.044 |

b) No corrientes

El Grupo ha constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio, las 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 determinada a través de un modelo de cálculo actuarial.

En la provisión beneficios al personal, se incluye el siguiente detalle:

| Detalle | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Indemnización por años de servicio | 5.337.129 | 5.044.182 |

| Detalle | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos | 5.044.182 | 4.656.256 |
| Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos | 206.588 | 316.791 |
| Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos | 243.439 | 302.657 |
| Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos | (35.761) | 71.615 |
| Pagos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos | (121.319) | (313.861) |
| Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos | <u>5.337.129</u> | <u>5.033.458</u> |
| Provisión a valor corriente (1) | - | 10.724 |
| Total Provisión Indemnización por años de servicio | <u>5.337.129</u> | <u>5.044.182</u> |

(1) Corresponde a cálculo de indemnización por años de servicio a valor corriente de finiquitos en curso.

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

| Bases actuariales utilizadas | 30.09.2012 Promedio | 31.12.2011 Promedio |
|---|------------------------|------------------------|
| Tasa de descuento | 6,50% | 6,50% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Indice de rotación | 17,59% | 17,59% |
| Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa | 8,62% | 8,62% |
| Edad de Retiro | | |
| Hombres | 65 años | 65 años |
| Mujeres | 60 años | 60 años |
| Tabla de mortalidad | RV - 2009 | RV - 2009 |

El estudio actuarial fue elaborado por actuarios externos a la compañía, en base a los supuestos proporcionados por la Administración del Grupo.

27. Depósitos y otras Obligaciones a la vista y Captaciones a plazo - Servicios Bancarios

El detalle es el siguiente:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| a) Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista | | |
| Cuentas corrientes | 919.369 | 194.140 |
| Otros depósitos y cuentas a la vista | 1.006.405 | 705.577 |
| Otras obligaciones a la vista | 2.341.936 | 2.585.512 |
| Subtotales | <u>4.267.710</u> | <u>3.485.229</u> |
| b) Depósitos y Otras Captaciones a Plazo | | |
| Depósitos a plazo | 185.564.864 | 158.883.140 |
| CD Depósitos a plazo | 82.321.135 | 91.086.296 |
| Depósitos en garantía | 357.307 | - |
| Intereses de depósitos a plazo | 2.932.829 | 2.357.372 |
| Subtotales | <u>271.176.135</u> | <u>252.326.808</u> |
| Totales | <u>275.443.845</u> | <u>255.812.037</u> |



28. Obligaciones con Bancos - Servicios Bancarios

El detalle es el siguiente:

| Deudor | | | | Acreedor | | Condiciones de la obligación | | | | Valor contable | | | | | | | |
|----------------|-------------------|------|-----|---------------------------------------|------|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 M \$ | De 1 a 3 meses M \$ | De 3 a 12 meses M \$ | de 13 meses a 5 años M \$ | 5 años y más M \$ | Total al 30.09.2012 M \$ | Total al 31.12.2011 M \$ |
| No Garantizada | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 187.841 | 187.841 | - | - | - | 187.841 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 281.761 | 281.761 | - | - | - | 281.761 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 278.963 | 278.963 | - | - | - | 278.963 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 274.426 | 274.426 | - | - | - | 274.426 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 04/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 121.085 | 121.085 | - | - | - | 121.085 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 04/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,12% | 5,25% | No Garantizada | 183.665 | 183.665 | - | - | - | 183.665 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 05/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 275.798 | 275.798 | - | - | - | 275.798 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de | Perú | 08/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,14% | 5,27% | No Garantizada | 917.169 | 917.169 | - | - | - | 917.169 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de | Perú | 09/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,09% | 5,22% | No Garantizada | 457.718 | 457.718 | - | - | - | 457.718 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 10/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,16% | 4,25% | No Garantizada | 275.267 | 275.267 | - | - | - | 275.267 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 10/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 367.709 | 367.709 | - | - | - | 367.709 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 12/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,02% | 5,15% | No Garantizada | 277.839 | 277.839 | - | - | - | 277.839 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 15/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 283.856 | 283.856 | - | - | - | 283.856 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 15/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 189.238 | 189.238 | - | - | - | 189.238 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 15/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,07% | 5,20% | No Garantizada | 112.715 | 112.715 | - | - | - | 112.715 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 16/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,59% | 5,75% | No Garantizada | 184.527 | 184.527 | - | - | - | 184.527 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 18/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,55% | 5,71% | No Garantizada | 185.282 | 185.282 | - | - | - | 185.282 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 311.971 | 311.971 | - | - | - | 311.971 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 183.876 | 183.876 | - | - | - | 183.876 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,05% | 5,18% | No Garantizada | 183.876 | 183.876 | - | - | - | 183.876 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,05% | 5,18% | No Garantizada | 183.876 | 183.876 | - | - | - | 183.876 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 19/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,12% | 5,25% | No Garantizada | 184.735 | 184.735 | - | - | - | 184.735 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 22/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,16% | 5,30% | No Garantizada | 183.045 | 183.045 | - | - | - | 183.045 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 23/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 91.703 | 91.703 | - | - | - | 91.703 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 23/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,14% | No Garantizada | 275.108 | 275.108 | - | - | - | 275.108 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 26/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,07% | 5,20% | No Garantizada | 188.353 | 188.353 | - | - | - | 188.353 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 29/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,14% | 5,30% | No Garantizada | 183.045 | 183.045 | - | - | - | 183.045 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 05/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,16% | 5,30% | No Garantizada | 275.159 | 275.159 | - | - | - | 275.159 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de | Perú | 07/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,45% | 5,60% | No Garantizada | 917.627 | 917.627 | - | - | - | 917.627 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 12/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,08% | 5,21% | No Garantizada | 365.862 | 365.862 | - | - | - | 365.862 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 16/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,62% | 5,78% | No Garantizada | 184.538 | 184.538 | - | - | - | 184.538 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 16/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,62% | 5,78% | No Garantizada | 129.176 | 129.176 | - | - | - | 129.176 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 20/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 275.188 | 275.188 | - | - | - | 275.188 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 20/11/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,26% | 5,40% | No Garantizada | 275.188 | 275.188 | - | - | - | 275.188 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 10/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,64% | 5,80% | No Garantizada | 1.477.516 | 1.477.516 | - | - | - | 1.477.516 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 11/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,35% | 5,50% | No Garantizada | 185.877 | 185.877 | - | - | - | 185.877 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Munic de Ahorro y Cred Sullana S | Perú | 13/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,22% | 5,36% | No Garantizada | 366.105 | 366.105 | - | - | - | 366.105 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 26/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,31% | 5,45% | No Garantizada | 184.812 | 184.812 | - | - | - | 184.812 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de | Perú | 26/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,07% | 5,20% | No Garantizada | 738.286 | 738.286 | - | - | - | 738.286 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 31/12/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,64% | 5,80% | No Garantizada | 221.246 | 221.246 | - | - | - | 221.246 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 25/01/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,35% | 5,50% | No Garantizada | 183.315 | 183.315 | - | - | - | 183.315 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 28/01/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,69% | 5,85% | No Garantizada | 184.155 | 184.155 | - | - | - | 184.155 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 21/02/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,40% | 5,55% | No Garantizada | 183.721 | 183.721 | - | - | - | 183.721 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 04/03/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,46% | 5,61% | No Garantizada | 187.391 | 187.391 | - | - | - | 187.391 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 04/03/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,46% | 5,61% | No Garantizada | 225.848 | 225.848 | - | - | - | 225.848 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 02/09/2013 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,73% | 5,90% | No Garantizada | 184.141 | 184.141 | - | - | - | 184.141 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Deutsche Bank Perú S.A. | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,16% | 4,25% | No Garantizada | 1.094.638 | 1.094.638 | - | - | - | 1.094.638 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Banco Santander Perú S.A. | Perú | 03/10/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,16% | 4,25% | No Garantizada | 729.813 | 729.813 | - | - | - | 729.813 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Deutsche Bank Perú S.A. | Perú | 20/12/0102 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,25% | 4,25% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 1.155.865 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Banco Santander Perú S.A. | Perú | 20/12/0102 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,25% | 4,25% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 3.082.435 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 13/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,30% | 4,30% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 199.320 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 13/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,30% | 4,30% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 199.320 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 13/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,30% | 4,30% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 199.320 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 17/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,32% | 4,32% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.640 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 17/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,32% | 4,32% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.640 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 17/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,30% | 4,30% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.063 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 17/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,30% | 4,30% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.063 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 18/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,32% | 4,32% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 301.003 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 18/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,32% | 4,32% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 301.003 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 26/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,33% | 4,33% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.640 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 26/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,33% | 4,33% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 289.640 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Agrobanco | Perú | 26/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 4,33% | 4,33% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 96.483 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | CMAC Trujillo | Perú | 30/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,00% | 5,00% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 96.483 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Banco Interbank | Perú | 31/01/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,50% | 5,50% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 2.023.824 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Scotiabank Perú S. A. | Perú | 17/02/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,10% | 5,10% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 1.609.585 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Scotiabank Perú S. A. | Perú | 19/03/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 5,75% | 5,75% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 1.917.519 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Scotiabank Perú S. A. | Perú | 28/03/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 6,40% | 6,40% | No Garantizada | - | - | - | - | - | - | 1.114.612 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Scotiabank Perú S. A. | Perú | 27/04/2012 | Nuevo sol peruano | Vencimiento 7,00% | | | | | | | | | |

29. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras - Servicios Bancarios

a) El detalle es el siguiente:

| | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Instrumentos de deuda emitidos: | | |
| Letras de crédito | 45.226.578 | 47.713.138 |
| Bonos corporativos | 5.580.769 | - |
| Subtotales | <u>50.807.347</u> | <u>47.713.138</u> |
| Otras obligaciones financieras: | | |
| Obligaciones con el sector público | 5.064.170 | 5.073.165 |
| Otras obligaciones en el país | 46.563 | 62.372 |
| Subtotales | <u>5.110.733</u> | <u>5.135.537</u> |
| Totales | <u>55.918.080</u> | <u>52.848.675</u> |

b) A continuación se detalla los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:

| Deudor | | | Acreedor | | | Condiciones de la obligación | | | | | | | | | | Total al | Total al | | | | | |
|--------------|--------------------|-------|--------------|-------------------------|-------|--|----------------------------------|-------------------|------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|
| Rut | Sociedad | País | Rut | Nombre Acreedor | País | Descripción | Fecha de vencimiento del crédito | Moneda | Pago | Amortización | Tasa Anual Nominal | Tasa Efectiva Anual | Garantía | Valor Nominal al 30.09.2012 M\$ | De 1 a 3 meses M\$ | De 3 a 12 meses M\$ | de 13 meses a 3 años M\$ | de 3 años a 5 años M\$ | 5 años y más M\$ | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | |
| 97.947.000-2 | Banco Ripley Chile | Chile | 60.706.000-2 | Corfo | Chile | Obligaciones Con El Sector Público | varios vencimientos | UF | Anual | Semestral | 3,50% | 3,50% | Sin garantía | 5.064.170 | - | 5.064.170 | - | - | - | - | 5.064.170 | 5.073.165 |
| 97.947.000-2 | Banco Ripley Chile | Chile | 60.706.000-2 | Varios | Chile | Obligaciones en el País | varios vencimientos | Pesos | diaria | Al vencimiento | 4,12% | 4,12% | Sin garantía | 46.563 | 46.563 | - | - | - | - | - | 46.563 | 62.372 |
| 97.947.000-2 | Banco Ripley Chile | Chile | 60.706.000-2 | Tenedores de letras | Chile | Letras de Crédito | varios vencimientos | UF | Trimestral | Trimestral | 6,90% | 6,90% | Sin garantía | 45.226.578 | 9.557.936 | 10.005.867 | 10.417.117 | 15.245.658 | - | - | 45.226.578 | 47.713.138 |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | HO-Fondo1 | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 274.201 | - | - | - | - | - | - | 274.201 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | HO-Fondo2 | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 1.096.432 | - | - | - | - | - | - | 1.096.432 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Sua corto plazo | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 372.050 | - | - | - | - | - | - | 372.050 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | El Pacífico Peruano Suñ | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 558.075 | - | - | - | - | - | - | 558.075 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | MAPFRE Perú Cia. De | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 1.860.267 | - | - | - | - | - | - | 1.860.267 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Intelgo Sab | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 1.273.900 | - | - | - | - | - | - | 1.273.900 | - |
| 0-E | Banco Ripley Perú | Perú | 0-E | Crediboka Sab S.A. | Perú | Bono Corporativo Primera Emisión serie única | 16/11/2015 | Nuevo sol peruano | Semestral | Al vencimiento | 5,13% | 5,26% | Sin garantía | 145.844 | - | - | - | - | - | - | 145.844 | - |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 55.918.080 | 9.604.499 | 15.070.037 | 10.417.117 | 20.826.427 | - | 55.918.080 | 52.848.675 | |

30. Otros pasivos - Servicios Bancarios

El detalle es el siguiente:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Compensación por tiempo de servicio | 2.301.611 | 2.101.626 |
| Cuenta de ahorros | 56.889 | 318.142 |
| Cuentas por pagar cobranzas judiciales | 392.156 | 310.405 |
| Cuentas por pagar provisiones de cierre | 189.990 | 946.916 |
| Cuentas y documentos por pagar | 5.877.472 | 5.507.214 |
| Ingresos percibidos por adelantado | 30.892 | 58.159 |
| Iva débito fiscal | 130.821 | 215.856 |
| Operaciones pendientes | 2.661.071 | 2.147.061 |
| Otros pasivos | 132.197 | 391.497 |
| Pagos por aplicar compra cartera CAR | 387.895 | 357.085 |
| Proveedores | 2.927.801 | 2.485.437 |
| Provisión de fraude tarjetas de creditos | 229.258 | 99.388 |
| Provisión de Seguros | 124.498 | 343.804 |
| Totales | <u>15.442.551</u> | <u>15.282.590</u> |

31. Contingencias y Restricciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo presenta las siguientes garantías, directas e indirectas:

a. Garantías directas

| Acreedor de la garantía | Deudor | | Tipo de garantía | Activos comprometidos | | Saldos pendiente de pago al | Saldos pendiente de pago al | Año de Liberación de Garantías | | |
|---|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------|------|
| | Nombre | Relación | | Tipo | Valor Contable | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Empresa de Transporte de pasajeros Metro S.A. | Car S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 11.296 | 11.147 | - | X | - |
| Empresa de Transporte de pasajeros Metro S.A. | Car S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 11.296 | 11.147 | - | X | - |
| Empresa de Transporte de pasajeros Metro S.A. | Car S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 11.296 | 11.147 | - | X | - |
| Tesorero Municipal de las Condes | Car S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 20.000 | - | - | X | - |
| Transbank | Car S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 22.591 | - | X | - | - |
| Tesorería Municipal de San Bernardo | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 393.490 | 388.316 | - | X | - |
| Tesorería Municipal de San Bernardo | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 236.776 | 233.663 | - | X | - |
| Tesorería Municipal de San Bernardo | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 330.723 | 326.374 | - | X | - |
| Metro S.A. | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | - | 3.000 | X | - | - |
| Metro S.A. | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 200 | - | X | - | - |
| Servicio de salud metropolitano oriente | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 22.350 | 22.350 | X | - | - |
| Instituto Nacional de Estadísticas | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | - | 878 | X | - | - |
| Subsecretaría de Salud Pública | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 16.500 | 16.500 | X | - | - |
| Servicio de salud Metropolitano Central | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 250 | - | X | - | - |
| Servicio de salud Ñuble | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 100 | - | - | X | - |
| Servicio de salud Araucanía Sur | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 500 | - | - | X | - |
| Servicio de salud Arica | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 100 | - | - | X | - |
| Subsecretaría para las Fuerzas Armadas | Comercial Ecensa S.A. | Subsidiaria Indirecta | Boleta de Garantía | Intangible | - | 500 | - | X | - | - |
| COFIDE | Banco Ripley Perú S.A. | Subsidiaria Indirecta | Carta Crediticia | Intangible | - | - | 1.761.722 | - | X | - |
| Scotiabank Perú S.A.A. | Banco Ripley Perú S.A. | Subsidiaria Indirecta | Depósito en Garantía | Intangible | - | - | 1.889.017 | X | - | - |

El Banco Ripley Perú S.A. ha suscrito cartas fianzas para garantizar obligaciones con las siguientes instituciones:

| Institución | Banco | M\$ |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| Visa Internacional | Banco Continental | 473.849 |
| Mastercard | Banco Continental | 1.658.472 |
| Indecopi | Banco Interbank | 79.584 |
| Juzgado Civil de Lima | Banco Interbank | 23.711 |
| Total | | <u>2.235.616</u> |

b. Garantías indirectas

- i) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S. A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, actualmente entre Ripley Store Ltda., continuadora de la Sociedad El Trébol Store Ltda. (ver nota 4c) y dicha empresa.
- ii) La subsidiaria indirecta CAR S.A. es avalista, 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 por los bancos al 30 de septiembre de 2012, son los siguientes:

| Institución | M\$ |
|--------------------------|-------------------|
| Banco BBVA | 3.050.265 |
| Banco de Chile | 1.081.240 |
| Banco Santander Santiago | 5.169.662 |
| Banco Estado de Chile | 5.380.720 |
| Total | <u>14.681.887</u> |

- iii) Con motivo de la venta de Mall Puente III Ltda. efectuada con fecha 11 de mayo de 2009, las sociedades Comercial ECCSA S.A., Ripley Retail Ltda, Inmobiliaria R S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, se obligaron con los compradores en forma solidaria, a responder por los daños y perjuicios causados a Mall Puente III Ltda. y/o a los compradores, como resultado de posibles contingencias provenientes de Mall Puente Limitada, sociedad que dio origen a la sociedad vendida. Dicha obligación se mantendrá vigente durante el período de prescripción legal, tratándose de asuntos tributarios y durante el plazo de 5 años contados desde la constitución de Mall Puente III Limitada, tratándose de otros asuntos.
- iv) La subsidiaria indirecta CAR S.A. constituyó una Standby Letter Of Credit por US\$400.000 a favor de MasterCard International, con vencimiento el 15 de abril de 2013.
- v) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. y algunas instituciones financieras suscribieron contratos de cesión de créditos (factoring), en los cuales dicha sociedad

relacionada vende, cede y transfiere créditos que mantiene con la sociedad relacionada CAR S.A., a valor nominal de las cuentas por cobrar.

El detalle de las cesiones de créditos es el siguiente:

| Institución Bancaria | Tipo de Operación | Moneda de compra | Fecha de inicio | Fecha de Vcto. | Monto de Cartera | |
|----------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------------------|
| | | | | | Cedida M\$ | Valor contable M\$ 30.09.2012 |
| Chile | Cesión de crédito (factoring) | Pesos chilenos | 20/01/2012 | 14/01/2013 | 5.108.155 | 5.312.655 |
| Chile | Cesión de crédito (factoring) | Pesos chilenos | 30/01/2012 | 24/01/2013 | 5.320.443 | 5.520.922 |
| Estado | Cesión de crédito (factoring) | Pesos chilenos | 13/02/2012 | 07/02/2013 | 5.331.733 | 5.540.572 |
| Santander | Cesión de crédito (factoring) | Pesos chilenos | 22/02/2012 | 22/02/2013 | 6.137.464 | 6.372.570 |
| Chile | Cesión de crédito (factoring) | Pesos chilenos | 22/02/2012 | 18/02/2013 | 6.103.225 | 6.320.521 |
| Totales | | | | | 28.001.020 | 29.067.240 |

En los contratos se establece que Comercial ECCSA S.A. (el cedente) es responsable de la existencia del crédito objeto de la presente sesión, como asimismo de la solvencia presente y futura del deudor del mismo, hasta el completo e integro pago del valor total adeudado. Por tal motivo, la subsidiaria indirecta a registrado un pasivo financieros por las cesiones descritas (ver nota 22 a).

- vi) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por US\$400.000 a favor de Getever International Ltd., con vencimiento el 27 de enero de 2013.
- vii) Con fecha 27 de junio de 2012, Ripley Corp S.A. se constituyó en aval, fiador y/o codeudor solidario de las obligaciones de las sociedades colombianas Ripley Colombia Inversiones S.A., Ripley Colombia Inversiones en Tiendas por Departamento S.A.S. y Ripley Colombia Servicios y cobranzas S.A.S. con el Banco de Chile, Corpbanca, Banco Santander – Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, sea por concepto de contrato de préstamos, financiamiento para operaciones de comercio exterior, operaciones de crédito en general, operaciones de mesa de dinero u otros, por un monto máximo de USD 40.000.000 por cada sociedad colombiana, y un límite máximo de USD 10.000.000 por cada banco mencionado.
- viii) Con fecha 28 de septiembre de 2012, Ripley Corp S.A. se constituyó en aval, fiador y/o codeudor solidario de las obligaciones de la subsidiaria Tiendas por Departamento Ripley S.A. con Banco de Chile, Banco Santander – Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, respecto de contratos de préstamos, a fin de garantizar las operaciones de Cartas de Crédito, por un monto de hasta USD 60.000.000 en total, repartidos en montos iguales de USD 20.000.000, respecto de cada uno de los bancos antes referidos.

c. Contingencias

- Al 30 de septiembre de 2012, la subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú), se encuentra expuesta a las siguientes contingencias:
 1. Como resultado de la revisión de las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, de los ejercicios 1997 al 2000 y 2004 al 2007 efectuada por la Superintendencia Nacional de administración Tributaria (SUNAT), dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria el cual se incluyen en las respectivas Resoluciones de Determinación que corresponden a los impuestos acotados, los intereses y las multas.

La SUNAT resolvió el expediente correspondiente al ejercicio 1997, el cual inicialmente fue declarado nulo por el Tribunal Fiscal, dicho tribunal solicitó a SUNAT que se pronuncie en todos los extremos en relación a las resoluciones de determinación y las resoluciones de multa emitidos durante el proceso de fiscalización. Como resultado del pronunciamiento de SUNAT, se dejó sin efecto el 95% de las acotaciones imputadas a la Subsidiaria en dicha resolución, el 5% restante de las acotaciones han sido apeladas ante el Tribunal Fiscal dentro del plazo de ley, el expediente ha sido asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

El expediente de apelación correspondiente a los años 1998 al 2000 se encuentra asignado a la sala número 3 del Tribunal Fiscal, sin contar con pronunciamiento alguno de dicha autoridad. El día 20 de Junio del 2012 se realizó el Informe Oral correspondiente, se ha solicitado a la Sala remitir los alegatos expuestos por la Administración Tributaria.

El expediente correspondiente a los años 2004 y 2005 fue resuelto por SUNAT, declarando improcedente el reclamo, la Subsidiaria apeló dicha resolución ante el Tribunal Fiscal, el expediente se encuentra asignado a la sala 1 del Tribunal Fiscal, sin contar con pronunciamiento alguno de dicha autoridad.

En el año 2009, la SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria por el ejercicio 2006, emitiendo resoluciones de determinación y multa, las cuales fueron reclamadas por la Compañía durante el año 2010. Al 30 de septiembre del año 2012, la instancia de Reclamos de SUNAT se ha pronunciado por el expediente 2006, sin embargo no ha fallado en favor de Ripley por la totalidad de las partidas acotadas, por ello se ha presentado la apelación, dicho expediente ha sido asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

Durante el ejercicio 2010, la SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria por el ejercicio 2007, existiendo temas de posición discrepante; al 30 de septiembre del año 2012, estas discrepancias han sido materializadas en Resoluciones de Determinación, las cuales fueron reclamadas por la Compañía en la instancia correspondiente. La RI emitida por SUNAT declaró fundado en parte el reclamo realizado por la Compañía, por ello en Febrero se realizó la apelación ante el Tribunal Fiscal; el expediente ha sido asignado a la Sala 1.

Al 30 de septiembre del año 2012, la Subsidiaria se encuentra atravesando el proceso de fiscalización correspondiente al periodo 2008, se realizó el cierre del primer requerimiento, la segunda visita de los auditores está programada para noviembre del presente.

Con fecha 31 de octubre de 2012, el Tribunal Fiscal declaró fundada en parte la reclamación formulada a la Subsidiaria contra las Resoluciones de Determinación y multas giradas por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 1998 al 2010.

En opinión de la gerencia y de sus asesores legales encargados de la gestión de estos expedientes, los argumentos expuestos en los reclamos y apelaciones presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución favorable o que de ser adversa no derivaría en una pérdida relevante para el Grupo.

2. Como resultado del proceso de fiscalización a las declaraciones de importaciones de mercaderías por el año 2002, efectuada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT), se identificaron principalmente omisiones de tipo formal en las Declaraciones únicas de Aduanas (DUA) las cuales se incluyen en las respectivas Liquidaciones de Cobranza que comprenden los impuestos acotados, intereses y multas. El expediente se encuentra asignado al 7mo. Juzgado Especializado Contencioso Administrativo. Se declaró la Nulidad del expediente.

En el mes de Febrero del 2012 SUNAT emitió 2 Resoluciones de Intendencia que declaran fundados los reclamos realizados por la Compañía respecto de unas Liquidaciones de Cobranza referidas a Derechos Antidumping correspondientes al Ejercicio 2006.

La Apelación correspondiente a la corrección de Certificados de Origen del año 2006 se encuentra asignado a la Sala 5 del Tribunal Fiscal. El 15 de Mayo del 2012 se realizó el Informe Oral.

Los reclamos por concepto de Salvaguardias del año 2004 se encuentran en la instancia de Casación. El 11 de Junio del 2012 la Fiscalía declaró infundado el reclamo interpuesto por la Administración Tributaria.

En opinión de la gerencia y de sus asesores legales encargados del caso, los argumentos expuestos en los reclamos presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución favorable o que de ser adversa no se derivaría en un pasivo importante para la subsidiaria Tiendas por Departamento S.A. (Perú).

3. Durante el ejercicio 2011, la SUNAT fiscalizó el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2008 a las Tiendas Departamentales Los Olivos, Monterrico, San Miguel, Limatambo. Al 31 de Diciembre de 2011, la SUNAT emitió las resoluciones de determinación y de multa por la Tienda Departamental Los Olivos, las cuales fueron reclamadas por la compañía durante el ejercicio 2011, la SUNAT se pronunció sobre dicho reclamo declarando improcedente el reclamo, habiendo la Subsidiaria apelado ante el Tribunal Fiscal, el expediente se encuentra asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal, sin contar con pronunciamiento alguno de dicha autoridad.

Por las demás Tiendas Departamentales (Monterrico, San Miguel y Limatambo) se presentaron los escritos basados en los informes emitidos por la Intendencia Jurídica de SUNAT, sin embargo se realizó la emisión de las resoluciones de Determinación y Multas reafirmando el reparo al crédito fiscal. Los argumentos esbozados por la Administración serán desvirtuados por la Compañía debido a que carecen de solidez, por ello se realizó el reclamo de las mencionadas resoluciones, el despacho correspondiente aun no se ha pronunciado sobre el particular.

- Al 30 de septiembre de 2012, la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. (Perú), se encuentra expuesta a las siguientes contingencias:

1. Como resultado de la revisión de la declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio 2006 efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT,

dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria el cual se incluyen en las Resoluciones de Determinación que comprenden los impuestos acotados, los intereses y las multas.

Al 19 de enero del año 2011, la SUNAT resolvió el expediente correspondiente al ejercicio 2006, en relación a las resoluciones de determinación y de multa emitidos durante el proceso de fiscalización. Como resultado del pronunciamiento de SUNAT, se dejó sin efecto el 10% de las acotaciones imputadas a la Subsidiaria en dicha resolución, el 90% restante de las acotaciones han sido apeladas ante el Tribunal Fiscal dentro del plazo de ley.

Al 30 de septiembre del 2012, el expediente de reclamación correspondiente al año 2006 ha sido asignado a la 8 del Tribunal Fiscal.

En opinión de la gerencia y de sus asesores legales encargados de la gestión de este expediente, los argumentos jurídicos y los elementos probatorios presentados en el reclamo y en la apelación ante el Tribunal Fiscal, hacen prever razonablemente que se obtendrá una resolución favorable o que de ser adversa no derivaría en una pérdida relevante para el Grupo.

2. Con fecha 25 de enero de 2012 se dio inicio al proceso de fiscalización correspondiente al ejercicio 2009, se espera no tener acotaciones materiales, así como terminar el proceso antes del cierre del segundo semestre del presente año.

d. Compromisos

- 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\$28.384.196.
- La subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada tiene contratadas con la compañía de seguros Aseguradora Magallanes S.A., pólizas de responsabilidad civil, por un monto de hasta UF60.000 y pólizas de garantía a corredores por un monto de hasta UF500.
- Para las subsidiarias Bancarias Chile y Perú mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Créditos Contingentes | | |
| Líneas de crédito con disponibilidad inmediata | 560.998.372 | 832.643.338 |
| Custodia de Valores | | |
| Valores custodiados en poder del banco | 559.390 | 877.009 |
| Totales | <u>561.557.762</u> | <u>833.520.347</u> |

Para satisfacer las necesidades de los clientes, las subsidiarias Banco Ripley S.A.(Chile) y Banco Ripley Perú S.A. adquirieron varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el balance, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global de las subsidiarias.

- Arriendos operativos

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

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

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

| | 30.09.2012 |
|--|--------------------|
| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados | M\$ |
| A pagar en 12 meses | 26.448.305 |
| Posterior a un año pero menor de cinco años | 155.499.406 |
| Posterior a cinco años | 494.117.407 |
| Total | 676.065.119 |

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

e. Restricciones

I. Bonos Ripley Corp S.A.

1. De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 2 de diciembre de 2005, y sus modificaciones posteriores suscritas entre Ripley Corp S.A. y el Banco de Santander - Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de Bonos, se impone a Ripley Corp S.A., obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:
 - Mantener, durante toda la vigencia de la emisión de bonos, los ingresos provenientes de las áreas de negocio de ventas al detalle, administración de centros comerciales y evaluación, otorgamiento y administración de créditos, al menos de un 70% de los ingresos totales consolidados del emisor, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel individual en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total no sea superior a 1,35 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,31 veces.
 - Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total más interés Minoritario no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.
 - Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor que 0,95 veces, definido como Total Activos Circulantes dividido por Total Pasivos Circulantes. Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.
2. De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 7 de agosto de 2008, suscrito entre Ripley Corp S.A. y el Banco de Crédito del Perú, este último en su calidad de representante de los tenedores de Bonos, se impone a Ripley Corp S.A., obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:
- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total más interés Minoritario no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.

Al 30 de septiembre de 2012, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

II. Bonos Ripley Chile S.A.

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

Con fecha 25 de mayo de 2011, entre 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”), de acuerdo a lo estipulado en el contrato original las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros son:

- 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 30 de septiembre de 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados.

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación Total Pasivo Corriente más Total Pasivo no Corriente/ Patrimonio Total, no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,76 veces.

| Nivel de Endeudamiento | 30.09.2012 |
|-------------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| Total Pasivos Corrientes | 197.429.652 |
| Total Pasivos No Corrientes | 232.315.750 |
| Subtotal de Pasivos | 429.745.402 |
| Total Patrimonio | 566.087.926 |
| Ratio de endeudamiento | 0,76 |

Fuente: Estados financieros de Ripley Chile S.A. y subsidiarias

- Mantener al final de cada trimestre un Patrimonio Total igual o superior a M\$188.485.920. Al 30 de septiembre de 2012 el patrimonio es M\$566.087.926.

| Patrimonio Total | 30.09.2012 |
|----------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| Total Patrimonio | 566.087.926 |
| Total Patrimonio Requerido | 188.485.290 |

Fuente: Estados financieros de Ripley Chile S.A. y subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2012, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

III. Préstamos de entidades financieras Ripley Corp S.A.

- Banco Estado de Chile

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito con el Banco del Estado de Chile con fecha 24 de noviembre de 2011, impone para Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener durante toda la vigencia, los ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, a un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre periodos retroactivos de doce meses. Al 30 de septiembre de 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación total pasivo exigible sobre el patrimonio total no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.
 - Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor que 0,95, definido como $(\text{Total Activos Circulantes}) / (\text{Total Pasivos Circulantes})$. Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.
- Banco de Chile

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito con el Banco de Chile con fecha 29 de diciembre de 2011 y otorgado el 9 de enero de 2012, impone para Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación entre $(\text{Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios} + \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios}) / \text{Patrimonio total}$ no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.
 - Mantener un índice de liquidez igual o mayor 0,95 veces, definido como $(\text{Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios} / \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios})$. Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.
- Banco de Crédito e Inversiones:

De acuerdo a carta de aprobación de crédito comercial suscrito con el Banco de Crédito e Inversiones con fecha 30 de diciembre de 2011, contrato suscrito con fecha 6 de enero de 2012 y otorgado el 9 de enero de 2012, impone para Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento, en que la relación entre $(\text{Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios} + \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios}) / \text{Patrimonio total}$ no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.
- Mantener durante toda la vigencia, los ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, a un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre periodos retroactivos de doce meses. Al 30 de septiembre de 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Mantener un índice de liquidez igual o mayor 0,95 veces, definido como $(\text{Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios} / \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios})$. Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.
- Banco BBVA:

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito con el Banco BBVA con fecha 15 de diciembre de 2011 y otorgado el 9 de enero de 2012, impone para Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener durante toda la vigencia, los ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, a un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre periodos retroactivos de doce meses. Al 30 de septiembre de 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.
 - Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento, en que la relación entre $(\text{Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios} + \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios}) / \text{Patrimonio total}$ no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.
 - Mantener un índice de liquidez igual o mayor 0,95 veces, definido como $(\text{Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios} / \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios})$. Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.
- Banco Corpbanca:

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito y otorgado con el Banco Corpbanca con fecha 20 de abril de 2012, impone para Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener, durante toda la vigencia del contrato, a lo menos un 70% de los ingresos de actividades ordinarias consolidadas del deudor 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 30 de septiembre de 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.
- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento consolidado, en que la relación entre $(\text{Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios} + \text{Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios}) / \text{Patrimonio total}$ no sea superior a 1,5 veces. Al 30 de septiembre de 2012 el nivel de endeudamiento es 0,78 veces.

- Mantener un índice de liquidez consolidado igual o mayor 0,95 veces, definido como (Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios / Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios). Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez es de 1,69 veces.

Al 30 de septiembre de 2012, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de préstamos de entidades financieras.

Al 30 de septiembre de 2012, los indicadores para bonos y préstamos de entidades financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias son:

- Nivel de Endeudamiento Individual: (Total Pasivos Corrientes Separados + Total Pasivos No Corrientes Separados)/ Total Patrimonio: No mayor a 1,35 veces.

| Nivel de Endeudamiento Individual | 30.09.2012 |
|--|-------------------|
| | M\$ |
| Total Pasivos Corrientes Separados | 28.980.659 |
| Total Pasivos No Corrientes Separados | 179.200.417 |
| Subtotal de Pasivos | 208.181.076 |
| Total Patrimonio | 663.351.659 |
| Nivel de endeudamiento individual | 0,31 |

Fuente: Estados financieros de Ripley Corp S.A. individual

- Nivel de Endeudamiento Consolidado: (Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios + Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios)/ Total Patrimonio: No mayor a 1,5 veces.

| Nivel de Endeudamiento Consolidado | 30.09.2012 |
|---|-------------------|
| | M\$ |
| Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios | 311.547.218 |
| Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios | 265.371.294 |
| Subtotal de Pasivos | 576.918.512 |
| Total Patrimonio | 737.247.827 |
| Nivel de endeudamiento consolidado | 0,78 |

Fuente: Estados financieros Ripley Corp S.A. y subsidiarias

- Índice de Liquidez Consolidado: Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios/Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios: Superior a 0,95 veces.

| Índice de Liquidez | 30.09.2012 |
|--|-------------|
| | M\$ |
| Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios | 525.870.177 |
| Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios | 311.547.218 |
| Índice de liquidez | 1,69 |

Fuente: Estados financieros Ripley Corp S.A. y subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2012, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

f. Recuperación de siniestros

- (i) Con fecha 24 de febrero de 2012, un incendio consumió las dependencias de la tienda Ripley ubicada en Mall Plaza El Trébol, comuna de Talcahuano, de la subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda.. Al respecto, la Sociedad y sus subsidiarias cuentan con seguros que cubren adecuadamente sus activos y patrimonio de los riesgos de incendio, sismo, paralización y otros. Todos los seguros contratados han sido suscritos con prestigiosas compañías de seguros del mercado. El grupo inició oportunamente los trámites contemplados en las respectivas pólizas, encontrándose actualmente en la etapa final de liquidación. Todas las pérdidas no cubiertas por dichos seguros han sido reconocidas en resultado al 30 de septiembre de 2012.
- (ii) Con fecha 26 de mayo de 2012, Ripley Store Ltda. sufrió un siniestro relacionado con la carpa instalada en la ciudad de Talcahuano. La Sociedad mantiene seguros vigentes que cubren el precio de ventas de los artículos siniestrados. Al 30 de septiembre de 2012, los efectos de este siniestro han sido reconocidos en los resultados de la Sociedad. Los valores de la indemnización del siniestro se presentan en cuentas por cobrar a compañías de seguros respectivas.
- (iii) Con fecha 28 de mayo de 2012, la empresa concesionaria Zárate Hermanos y Compañía Ltda., fue afectada por un siniestro que consumió parte de sus dependencias denominadas Outlet Zárate, donde Comercial Eccsa S.A. mantenía inventarios en sus bodegas. Dicha compañía concesionaria mantiene contratos vigentes con compañías de seguros, los cuales cubren el valor de costo de dicho activo. El diferencial no cubierto, es asumido por las compañías de seguros de Ripley. Al 30 de septiembre de 2012, los efectos de este siniestro han sido reconocidos en los resultados de la Sociedad. Los valores de la indemnización del siniestro se presentan en cuentas por cobrar a compañías de seguros respectivas.
- (iv) Con fecha 11 de septiembre de 2012, el Mall VIVO El Centro, en el que se ubica la tienda Ripley Puente, sufrió un incendio. Si bien la tienda no fué afectada por el fuego, si fue afectada

por el humo y las cenizas que generó el incendio. La compañía cuenta con seguros comprometidos, los cuales cubren activos, mercaderías y perjuicios por paralización. Al 30 de septiembre de 2012, los efectos de este siniestro por las mercaderías siniestradas han sido reconocidas en resultado de la Sociedad. Los valores de la indemnización de las mercaderías siniestradas se presentan en cuentas por cobrar a compañías de seguros respectivas.

g. Juicios

Al 30 de septiembre de 2012, 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. Para aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, éstos se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

En el caso de la subsidiaria Banco Ripley (Chile) no tiene contingencias judiciales normales de la industria ni demandas en tribunales significativas que pudiesen arriesgar el patrimonio del Banco.

El detalle de las demandas, se adjunta en cuadro siguiente:

a) Juicios y Procesos en Chile

| JURISDICCION | MATERIA | N° de causas | Cuantía M\$ | Provisión M\$. | |
|---|--|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| Juzgado de Policía Local | Denuncia Municipal | 1 | 100 | 100 | |
| | Denuncia Municipal | 1 | 200 | 200 | |
| | Indemnización de Perjuicios | 1 | 50.000 | - | |
| | Infracción Ley de Vigilancia Privada | 5 | 93.935 | - | |
| | Infracción Ley Vigilancia Privada | 1 | - | - | |
| | Ley de Protección al Consumidor | 340 | 1.760.748 | 136.656 | |
| | ley de vigilancia privada | 1 | 4.500 | - | |
| Total Juzgado de Policía Local | | 350 | 1.909.483 | 136.956 | |
| Administrativa | Reconsideración administrativa de multa | 5 | 7.382 | 4.586 | |
| | Sumario Sanitario | 3 | 1.900 | 1.928 | |
| Total Administrativa | | 8 | 9.282 | 6.514 | |
| Civil | Indemnización de Perjuicios | 5 | 360 | - | |
| | Arrendamiento | 2 | 2.500 | - | |
| | Cobro de Honorarios | 1 | 7.290 | - | |
| | Cobro de Obligaciones Tributarias | 1 | - | - | |
| | Cobro de Pesos | 6 | 95.756 | 38.500 | |
| | Cumplimiento de Contrato e Indemnización de Perjuicios | 1 | 3.123 | - | |
| | Gestión Preparatoria | 4 | 291.760 | 7.500 | |
| | Indemnización de Perjuicios | 25 | 2.872.329 | 379.063 | |
| | Indemnización de Perjuicios | 2 | 60.000 | 12.618 | |
| | Jactancia | 4 | 401 | - | |
| | Juicio Ejecutivo | 2 | 92.238 | 90.182 | |
| | Juicio Ejecutivo | 4 | 136.984 | 293 | |
| | Juicio Ordinario | 1 | 3.094 | 1.500 | |
| | Medida prejudicial exhibición de documentos | 1 | - | - | |
| | Pago de lo no debido | 1 | 103.000 | - | |
| | Prescripción | 3 | 1.160 | - | |
| | Prescripción Extintiva | 11 | - | - | |
| | Prescripción Extintiva y Alzamiento de Hipoteca | 1 | - | - | |
| | Terminación de contrato de arrendamiento | 2 | 42.450 | - | |
| | Verificación de Crédito en Quiebra | 3 | 205.862 | - | |
| Total Civil | | 80 | 3.918.307 | 529.656 | |
| Cobranza Laboral | Indemnizaciones y aumentos legales | 4 | - | 28.585 | |
| Total Cobranza Laboral | | 4 | - | 28.585 | |
| Cobranza Laboral y previsional | Cobro Avenimiento | 1 | 3.500 | 3.500 | |
| | Cobro de Costas | 1 | 500 | 500 | |
| | Cobro de cotizaciones previsionales | 5 | 2.800 | 29.500 | |
| | Cobro de Prestaciones Laborales | 3 | 6.346 | 6.546 | |
| | Cumplimiento de avenimiento | 1 | - | - | |
| | Cumplimiento de Sentencia | 4 | 283 | 920 | |
| | Indemnizaciones y aumentos legales | 2 | 23.579 | 23.579 | |
| | Nulidad de Despido y Cobro de Prestaciones | 2 | - | 5.282 | |
| | Total Cobranza Laboral y previsional | | 19 | 37.008 | 69.827 |
| | Laboral | Accidente del Trabajo | 2 | 90.000 | 30.050 |
| Cobro de prestaciones e indemnización | | 1 | - | 7.000 | |
| Cobro de Prestaciones Laborales | | 12 | 141.276 | 43.456 | |
| Cobro feriado y cotizaciones previsionales | | 1 | - | 179 | |
| Cobro previsional | | 1 | - | - | |
| Denuncia por despido vulneratorio | | 2 | - | 10.168 | |
| Desafuero Maternal | | 2 | - | - | |
| Indemnizaciones y aumentos legales | | 1 | 13.780 | 120 | |
| Juicio Ejecutivo Laboral | | 7 | 8.337 | 7.972 | |
| Nulidad de Despido y Cobro de Prestaciones | | 30 | 50.138 | 134.410 | |
| Reclamación de Multa | | 11 | 102.699 | 31.462 | |
| Reclamación judicial | | 1 | 13.500 | 6.750 | |
| Tutela laboral, en subsidio despido injustificado | | 3 | 31.581 | 31.580 | |
| Total Laboral | | | 74 | 451.311 | 303.147 |
| Laboral Antiguo | | Cobro de Prestaciones | 1 | 125.136 | 6.000 |
| Total Laboral Antiguo | | 1 | 125.136 | 6.000 | |
| Laboral Reforma | Accidente del Trabajo | 1 | 100.000 | - | |
| | Cobro de cotizaciones previsionales | 5 | - | 25.900 | |
| | Cobro de Prestaciones Laborales | 1 | 200 | 200 | |
| | Cumplimiento de avenimiento | 1 | 1.700 | 1.688 | |
| | Cumplimiento de Sentencia | 1 | 12.000 | 11.970 | |
| | Desafuero | 1 | - | - | |
| | Nulidad de Despido y Cobro de Prestaciones | 13 | 446.221 | 62.988 | |
| | Tutela de Derechos Fundamentales | 3 | 29.405 | 38.824 | |
| Total Laboral Reforma | | 26 | 589.526 | 141.570 | |
| Multa Laboral | Reconsideración administrativa | 1 | - | 497 | |
| Total Multa Laboral | | 1 | - | 497 | |
| Penal | Cuasidelito de lesiones graves | 1 | - | - | |
| | Daños Simples | 1 | - | - | |
| | Estafa | 4 | 20.000 | - | |
| | Fraude | 1 | - | - | |
| | Fraude y Estafa | 1 | 350 | - | |
| | Hurto | 1 | - | - | |
| | Hurto y Estafa | 1 | - | - | |
| | Receptación | 2 | - | - | |
| | Total Penal | | 12 | 20.350 | - |
| Total general Chile | | 575 | 7.060.403 | 1.222.752 | |

b) Juicios en Subsidiaria extranjera Ripley Perú

| JURISDICCION | MATERIA | N° de casos | Cuantía M\$ | Provisión M\$ |
|-------------------------------|---|-------------|-------------------|------------------|
| Administrativa | Apelación de multa | 45 | 173.497 | 160.444 |
| Total Administrativa | | 45 | 173.497 | 160.444 |
| Civil | Indemnización de daños y perjuicios | 15 | 39.135 | 39.135 |
| | Nulidad de Resolución Administrativa | 3 | 72.223 | 72.223 |
| Total Civil | | 18 | 111.358 | 111.358 |
| Laboral | Nulidad de despido o Indemnización por despido arbitrario | 26 | 107.336 | 87.979 |
| | Nulidad por despido | 18 | 38.981 | - |
| | Indemnización por despido arbitrario | 24 | 238.130 | 170.721 |
| | Pago de Beneficios Sociales | 5 | 81.277 | 55.610 |
| | Pago de Beneficios Sociales e indemnización por despido arbitrario | 10 | 283.298 | - |
| | Pago de Utilidades | 3 | 63.770 | - |
| | Pago de AFP | 2 | 278 | 278 |
| | Reintegro de beneficios sociales, vacaciones, horas extras y utilidades | 149 | 3.546.553 | 3.284 |
| Total Laboral | | 237 | 4.359.624 | 317.872 |
| Tributario | Procesos de fiscalización | 14 | 39.300.742 | - |
| Total Tributario | | 14 | 39.300.742 | - |
| Total general Perú (1) | | 314 | 43.945.221 | 589.674 |
| Total general | | 889 | 51.005.624 | 1.812.426 |

(1) Como se indica en nota 31 c1, el Tribunal Fiscal declaró fundada en parte la reclamación formulada por la subsidiaria indirecta Tiendas por Departamentos Ripley S.A.

32. Patrimonio Neto

Movimiento Patrimonial:

a) Capital pagado

Al 30 de septiembre de 2012, el capital pagado asciende a M\$203.872.822 y se encuentra dividido 1.936.052.298 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

El detalle del número de acciones al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

| Serie | Número de acciones suscritas | Número de acciones pagadas | Número de acciones con derecho a voto |
|-------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Única | 1.936.052.298 | 1.936.052.298 | 1.936.052.298 |

La Compañía gestiona su capital de manera de garantizar que tanto Ripley Corp S.A. como sus subsidiarias sean capaces de mantener el normal desarrollo y crecimiento de sus negocios, a través de la optimización de su estructura de deuda y capital.

El Directorio, en conjunto con la administración, toman las decisiones en la medida que sean necesarias para mantener la solidez financiera de la compañía, evaluando, entre otros, la contratación de nuevas deudas, colocación de papeles u otros instrumentos financieros, la colocación de acciones, el aprobar, postergar o suprimir proyectos de expansión, de manera que los indicadores de liquidez y los niveles de endeudamiento de la compañía no se eleven sustancialmente por encima de los niveles normales de la industria.

Cabe destacar que las subsidiarias bancarias Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A. se encuentran sujetas a las estrictas normas liquidez y endeudamiento que establecen los reguladores bancarios de ambos países, dando fiel cumplimiento a cada una de regulaciones pertinentes.

A su vez, la compañía monitorea en forma periódica diversos indicadores de liquidez y endeudamiento corporativo (excluyendo las subsidiarias bancarias), estableciendo rangos de alerta y niveles razonables, donde los más relevantes son:

Ratio de Liquidez: Activo Corriente/Pasivo Corriente: No menor a 0,95

| Ratio de Liquidez | 30.09.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | 525.870.177 | 520.611.686 |
| Pasivos corrientes | 311.547.218 | 319.081.147 |
| Ratio de Liquidez | 1,69 | 1,63 |

Ratio de Endeudamiento: Deuda Financiera Neta/ Patrimonio: No mayor a 1,5

| Ratio de Endeudamiento | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deuda financiera (corriente y no corriente) | 363.749.549 | 300.920.755 |
| Efectivo y saldos de banco | 63.064.558 | 60.572.874 |
| Deuda Neta | 300.684.991 | 240.347.881 |
| Patrimonio neto | 737.247.827 | 734.357.466 |
| Ratio de Endeudamiento | 0,41 | 0,33 |

Para el cálculo de los ratios anteriormente indicados no se incluyen las subsidiarias bancarias del grupo (Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A.), debido a que éstas se encuentran sujetas a las normas establecidas por sus respectivos reguladores.

b) Aumento de capital

Durante los períodos que comprenden 1° de enero y 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no se han efectuado aumentos de capital.

c) Política de dividendos

El Grupo tiene establecido como política de dividendos pagar dividendos de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, que corresponde al 30% sobre las utilidades distribuibles. En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de abril de 2012, se acordó destinar el 30% de la utilidad líquida del ejercicio del año 2011, al pago de un dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$8,56839489844194 por cada acción, el pago fue efectuado el 24 de mayo de 2012.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 28 de abril de 2011, se acordó destinar el 50% de la utilidad líquida del ejercicio del año 2010, al pago de un dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$12,9159241260331 por cada acción, el cual se pagó con fecha 26 de mayo de 2011.

d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Reservas de coberturas | (143.015) | (568.488) |
| Reservas de conversión | (13.501.685) | (5.001.589) |
| Reclasificación revalorización capital (1) | 4.799.463 | 4.799.463 |
| Totales | (8.845.237) | (770.614) |

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

e) Cambios en resultados retenidos (ganancias acumuladas)

El detalle de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

| | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 368.255.098 | 340.003.211 |
| Resultado del período | 16.014.676 | 55.290.202 |
| Dividendo mínimo provisionado | (4.804.823) | (16.588.861) |
| Dividendo adicional pagado año anterior (1) | - | (10.002.362) |
| Otros movimientos de los resultados retenidos | (246.268) | (447.092) |
| Totales | 379.218.683 | 368.255.098 |

(1) Corresponde a pago adicional del 20% de la utilidad del año 2010, acordado en Junta Ordinaria de Accionistas.

33. 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 dentro del patrimonio en el estado de cambios del patrimonio.

El detalle de las participaciones no controladas es el siguiente:

| SOCIEDAD | Porcentaje participaciones no controladoras | | Patrimonio | | Resultado | |
|---|---|------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | % | % | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Inversiones en Tiendas por Departamentos Ltda. | 0,2500 | 0,2500 | 103.692 | 104.426 | (734) | (1.374) |
| Inversiones Ripley Perú Ltda. (ex Inversiones Padebest Ltda.) | 0,2500 | 0,2500 | 104.365 | 104.719 | (354) | (1.295) |
| Ripley Internacional S.A. | 0,0500 | 0,0500 | 94.941 | 93.303 | 1.638 | 4.937 |
| Ripley Financiero Ltda. | 0,0094 | 0,0094 | 109.802 | 109.617 | 185 | 84 |
| Ripley Chile S.A. | 0,0067 | 0,0067 | 85.055 | 84.391 | 664 | 1.478 |
| Totales | | | 497.855 | 496.456 | 1.399 | 3.830 |

34. 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:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancias atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora | 16.014.676 | 35.880.419 | 3.548.208 | 6.175.301 |
| Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período | 1.936.052.298 | 1.936.052.298 | 1.936.052.298 | 1.936.052.298 |
| Ganancia básicas por acción (\$) | 8,2718 | 18,5328 | 1,8327 | 3,1896 |

35. Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados es el siguiente:

| NEgociOS NO BANCARIOS | Acumulado | | Trimestre | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| Detalle | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos retail: | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes | 672.016.645 | 596.595.460 | 229.480.629 | 197.416.941 |
| Sub- total ingresos retail | 672.016.645 | 596.595.460 | 229.480.629 | 197.416.941 |
| Ingresos financieros: | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses | 82.244.039 | 92.382.146 | 26.911.779 | 29.594.452 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios financieros | 35.397.253 | 38.354.009 | 11.456.712 | 12.545.846 |
| Sub- total ingresos financieros | 117.641.292 | 130.736.155 | 38.368.491 | 42.140.298 |
| Totales de ingresos de actividades ordinarias | 789.657.937 | 727.331.615 | 267.849.120 | 239.557.239 |

| SERVICIOS BANCARIOS | Acumulado | | Trimestre | |
|---|-------------|------------|------------|------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| Detalle | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos por intereses | | | | |
| Créditos otorgados a bancos | 317.281 | 189.709 | 151.936 | 117.473 |
| Colocaciones comerciales | 645.636 | 1.279.453 | (37.258) | 269.638 |
| Colocaciones para vivienda | 2.415.967 | 2.615.369 | 754.249 | 841.489 |
| Colocaciones de consumo | 75.260.908 | 69.556.572 | 25.951.102 | 23.751.509 |
| Instrumentos de inversión | 11.806 | 37.168 | (20.096) | 18.631 |
| Otros ingresos por intereses o reajustes | 2.275.461 | 904.833 | 588.117 | 282.182 |
| Subtotal Ingresos por Intereses y reajustes | 80.927.059 | 74.583.104 | 27.388.050 | 25.280.922 |
| Ingresos por comisiones | | | | |
| Comisiones por líneas de crédito y sobregiros | - | 627.715 | - | 141.769 |
| Comisiones por servicios de tarjetas | 12.493.590 | 15.019.479 | 2.808.293 | 4.852.959 |
| Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos | 5.810.654 | 6.187.352 | 1.816.443 | 2.009.862 |
| Comisiones por intermediación y manejo de valores | - | 42.849 | - | 12.739 |
| Remuneraciones por comercialización de seguros | 1.096.959 | - | 353.126 | - |
| Otras comisiones ganadas | 5.410.173 | 1.739.664 | 3.905.473 | 521.950 |
| Subtotal Ingresos por Comisiones | 24.811.376 | 23.617.059 | 8.883.335 | 7.539.279 |
| Totales Ingresos Servicios Bancarios | 105.738.435 | 98.200.163 | 36.271.385 | 32.820.201 |

36. Gastos de Administración

| Concepto | Acumulado | | Trimestre | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | |
| Gastos del personal | 115.269.813 | 105.466.715 | 39.565.305 | 34.480.681 |
| Gastos de marketing | 20.846.222 | 21.132.596 | 6.298.573 | 6.648.078 |
| Gastos servicios de terceros | 26.063.696 | 22.932.717 | 7.658.199 | 7.867.029 |
| Gastos por suministros | 4.194.979 | 3.812.745 | 1.365.544 | 1.356.816 |
| Gastos de cobranzas | 994.578 | 1.044.629 | 296.380 | 331.675 |
| Gastos por comisiones | 4.758.485 | 3.699.009 | 1.546.518 | 1.274.126 |
| Visual POP | 2.081.011 | 2.249.244 | 726.242 | 899.777 |
| Gastos por depreciaciones y amortización | 21.909.122 | 22.615.906 | 7.430.326 | 7.575.415 |
| Gastos de arrendos y bienes raíces | 32.805.407 | 30.364.507 | 11.104.668 | 10.165.915 |
| Gastos varios | 12.419.854 | 11.019.746 | 5.346.622 | 4.001.067 |
| Totales | 241.343.167 | 224.337.814 | 81.338.377 | 74.600.579 |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gastos de marketing | 3.104.040 | 3.334.961 | 728.690 | 1.018.107 |
| Gastos servicios de terceros | 21.919.772 | 20.618.895 | 8.348.002 | 6.858.902 |
| Gastos por suministros | 88.461 | 170.581 | 37.634 | 54.796 |
| Visual POP | 319.735 | 247.144 | 93.423 | 72.401 |
| Gastos de arrendos y bienes raíces | 3.795.760 | 1.937.336 | 1.233.722 | 611.834 |
| Gastos varios | 745.643 | 739.963 | (629.547) | 394.078 |
| Totales | 29.973.411 | 27.048.880 | 9.811.924 | 9.010.118 |

37. Gastos del Personal

El detalle es el siguiente:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS Concepto | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2012 30.09.2012 | 01.01.2011 30.09.2011 | 01.07.2012 30.09.2012 | 01.07.2011 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Sueldos y salarios | 86.449.941 | 75.106.425 | 31.057.044 | 23.939.093 |
| Aportaciones a la seguridad social | 4.088.797 | 3.337.636 | 1.372.772 | 1.109.126 |
| Beneficios a corto plazo empleados | 14.388.109 | 13.250.761 | 3.716.011 | 4.083.081 |
| Indemnizaciones al personal | 3.238.830 | 3.677.468 | 623.132 | 713.389 |
| Otros gastos del personal | 7.104.136 | 10.094.425 | 2.796.346 | 4.635.992 |
| Totales gastos del personal | 115.269.813 | 105.466.715 | 39.565.305 | 34.480.681 |

| SERVICIOS BANCARIOS Concepto | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2012 30.09.2012 | 01.01.2011 30.09.2011 | 01.07.2012 30.09.2012 | 01.07.2011 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones del personal | 12.314.031 | 11.327.895 | 4.181.009 | 3.438.575 |
| Bonos o gratificaciones | 5.774.922 | 5.321.126 | 2.241.035 | 1.806.349 |
| Indemnización por años de servicio | 1.229.768 | 1.022.430 | 441.729 | 205.314 |
| Gastos de capacitación | 148.142 | 94.560 | 56.910 | 23.768 |
| Otros gastos del personal | 1.701.461 | 2.600.586 | 534.452 | 1.548.412 |
| Totales gastos del personal | 21.168.324 | 20.366.597 | 7.455.135 | 7.022.418 |

38. Otras Ganancias (Pérdidas) - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

| Detalle | Acumulado | | Trimestre | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.2012 30.09.2012 | 01.01.2011 30.09.2011 | 01.07.2012 30.09.2012 | 01.07.2011 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otras Ganancias | | | | |
| Arriendo de espacios | 112.668 | 88.313 | 43.059 | 25.159 |
| Servicio de asesorías | 99.001 | 109.130 | 31.088 | 35.294 |
| Recuperación de castigos años anteriores | 917.943 | 103.471 | 806.007 | 33.759 |
| Ingresos por venta de activo fijo | 1.780 | 31.762 | 420 | 912 |
| Ingresos por castigos de notas de credito | 172.327 | - | 31 | - |
| Cursos de capacitación | - | 79.619 | - | - |
| Utilidad en venta de activo fijo (1) | 1.582.954 | - | 1.582.954 | - |
| Indemnizaciones por siniestros varios (2) | 45.022 | 6.618.626 | - | 6.618.626 |
| Otras ganancias | 522.102 | 578.842 | 162.039 | 91.805 |
| Totales otras ganancias | 3.453.797 | 7.609.763 | 2.625.598 | 6.805.555 |
| Otras Pérdidas | | | | |
| Gasto por reestructuración | - | (152.721) | - | (152.721) |
| Castigo bajas de activo fijo y proyectos | (201.145) | (153.403) | (81.105) | (30.230) |
| Gastos por siniestros varios (3) | (719.858) | - | - | - |
| Provision Litigios SUNAT | (2.285.265) | (1.850.303) | (1.134.559) | (789.996) |
| Otras pérdidas | (366.580) | (461.827) | (210.111) | (197.897) |
| Totales otras pérdidas | (3.572.848) | (2.618.254) | (1.425.775) | (1.170.844) |
| Totales otras ganancias (pérdidas) | (119.051) | 4.991.509 | 1.199.823 | 5.634.711 |

- (1) Con fecha 27 de septiembre 2012, la subsidiaria indirecta Inmobiliaria Eccsa S.A., efectuó la venta de la tienda Alameda. La utilidad neta de esta transacción se presenta en este rubro.
- (2) La subsidiaria indirecta Inmobiliaria Eccsa S.A. recibió en el mes de junio de 2012 la liquidación final de la compañía de seguros por efecto del incendio que consumió parte de las dependencias de la tienda ubicada en San Diego, Región Metropolitana. En el año 2011 el efecto neto de esta liquidación fue una utilidad neta de M\$45.022.

Durante el tercer trimestre del 2011, el Grupo recibió la liquidación final de los seguros por efectos del terremoto, concretando el finiquito definitivo de la operación.

- (3) Corresponden al reconocimiento de la pérdida, por los activos siniestrados en la tienda El Trébol, perteneciente a la subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda., no cubiertos por los seguros de la Compañía.

39. Ingresos y Costos Financieros - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

| Conceptos | Acumulado | | Trimestre | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos financieros: | | | | |
| Otros ingresos colocaciones | 48.940 | 133.506 | 13.601 | 61.965 |
| Otros ingresos pronto pago | 1.603.824 | 1.556.775 | 453.092 | 667.479 |
| Intereses sobre depósitos | 1.953.389 | 1.201.208 | 788.273 | 353.367 |
| Otros ingresos financieros | 45.806 | 295.852 | 11.034 | 62.752 |
| Totales ingresos financieros | 3.651.959 | 3.187.341 | 1.266.000 | 1.145.563 |
| Costos financieros: | | | | |
| Intereses y gastos de préstamos con entidades financieras | 6.872.623 | 254.505 | 2.803.431 | (18.632) |
| Intereses y gastos de obligaciones con el público | 7.248.009 | 8.534.182 | 2.286.212 | 3.059.917 |
| Intereses de obligaciones por leasing | 457.306 | 553.947 | 145.958 | 168.530 |
| Intereses devengados por swap | 589.652 | 2.313.730 | 328.390 | 973.758 |
| Intereses préstamos empresas relacionadas | 94.153 | 67.992 | 73.433 | 23.096 |
| Gastos financieros comercio exterior | 87.657 | 71.080 | 31.996 | 29.312 |
| Impuesto a las transacciones financieras | 834.367 | 220.245 | 64.846 | 55.177 |
| Gastos y comisiones bancarias | 298.739 | 107.482 | 20.710 | 54.825 |
| Costos financieros activados en propiedades, planta y equipo | (162.521) | - | (94.608) | - |
| Costos financieros activados en propiedades de inversión | (1.080.241) | (293.255) | (456.449) | (134.209) |
| Otros gastos financieros | 8.222 | 13.656 | 2.188 | 3.426 |
| Totales gastos financieros | 15.247.966 | 11.843.564 | 5.206.107 | 4.215.200 |

40. Diferencias de Cambio

El detalle de la diferencia de cambio, es el siguiente:

| NEgociOS NO BANCARIOS | Moneda | Acumulado | | Trimestre | |
|---|-----------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| Concepto | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente al efectivo | US\$ | (106.753) | 295.820 | (48.133) | 61.428 |
| Fondos mutuos | US\$ | 1.150 | 205.056 | (8.337) | 150.001 |
| Otros activos no financieros | US\$ | 60.204 | 1.148.084 | (165.337) | 1.434.521 |
| Instrumentos derivados (Forwards y Swaps) | US\$ | 444.740 | (979.227) | 209.910 | (563.937) |
| Deudores | US\$ | (32.812) | (45.288) | (24.024) | 21.488 |
| Otros pasivos financieros | US\$ | 139.212 | (2.364.783) | 56.092 | (2.206.914) |
| Obligaciones con el Público (bonos) | Nuevos Soles Peruanos | 1.120.900 | (2.365.528) | 608.300 | (1.960.393) |
| Acreedores comerciales | US\$ | 291.298 | (9.398) | 268.212 | (9.362) |
| Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ | 506.288 | 248.273 | 312.439 | 37.448 |
| Cuentas por Cobrar entidades relacionadas | Nuevos Soles Peruanos | (1.114.277) | 2.351.553 | (604.706) | 1.948.665 |
| Cuentas por Pagar a entidades relacionadas | US\$ | 290.501 | 17.627 | 212.224 | (100.766) |
| Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas | US\$ | (660.153) | 807.456 | (388.299) | 356.700 |
| Totales | | <u>940.298</u> | <u>(690.355)</u> | <u>428.341</u> | <u>(831.121)</u> |

| SERVICIOS BANCARIOS | Moneda | Acumulado | | Acumulado | |
|---|--------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| Concepto | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Utilidad por diferencia de cambio | US\$ | 490.893 | 350.568 | 155.945 | 92.896 |
| Pérdida por diferencia de cambio | US\$ | (258.517) | (198.811) | (76.540) | (45.797) |
| Resultado por activos reajustables en moneda extranjera | US\$ | 1.561 | 2.925 | (194) | 646 |
| Totales | | <u>233.937</u> | <u>154.682</u> | <u>79.211</u> | <u>47.745</u> |

41. Resultado por unidades de Reajuste - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

| | Indice de Reajustabilidad | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.07.2012 | 01.07.2011 |
| | | 30.09.2012 | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | UF | (38) | (33) | (1) | (28) |
| Activos por impuestos | IPC-UTM | 382.721 | 579.246 | (3.033) | 129.787 |
| Otros activos | UF | 21 | 14.445 | - | 328 |
| Otros pasivos financieros | UF | (1.748.655) | (1.766.942) | (516.881) | (607.280) |
| Otros | IPC | (85.706) | (19.758) | 36.956 | (14.015) |
| Totales | | <u>(1.451.657)</u> | <u>(1.193.042)</u> | <u>(482.959)</u> | <u>(491.208)</u> |

42. 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:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | 30.09.2012 | | | | | | 31.12.2011 | | | | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-----------------------|----------------|----------|--------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------|--|
| | | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | | | |
| | Moneda extranjera | Moneda funcional | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 | |
| | | | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años | |
| ACTIVOS | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 123.437 | - | - | - | - | 828.681 | - | - | - | - | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | Nuevo Sol Peruano | Pesos chilenos | - | - | - | - | - | 233 | - | - | - | - | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 174.038 | - | - | - | - | 239.457 | - | - | - | - | |
| Otros activos financieros | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | - | - | - | - | - | 16.573 | - | - | - | - | |
| Otros activos financieros | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 13.294 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | - | 5.128.056 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 69.318 | 396.799 | - | 372.223 | - | 582.739 | 26.891 | - | - | 916.301 | |
| Totales Activos - Negocios No Bancarios | | | 380.087 | 5.524.855 | - | 372.223 | - | 1.667.683 | 26.891 | - | - | 916.301 | |

| SERVICIOS BANCARIOS | | | 30.09.2012 | | | | | 31.12.2011 | | | | |
|--|-------------------------|-------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|----------|------------------|-----------|---------------|---------------|----------|
| | Moneda extranjera | Moneda funcional | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 |
| | | | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años |
| ACTIVOS | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y depósitos en banco | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 79.862 | - | - | - | - | 49.829 | - | - | - | - |
| Efectivo y depósitos en banco | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 328.333 | - | - | - | - | 2.282.073 | - | - | - | - |
| Adeudado por bancos | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 2.037.704 | - | - | - | - | 778.794 | - | - | - | - |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 5.668 | - | - | - | - | 4.262 | - | - | - | - |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 11.072 | 27.709 | 3.338 | - | - | 59.122 | - | 40.634 | - | - |
| Otros activos | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 10.762 | - | - | - | - | 13.289 | - | - | - | - |
| Otros activos | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 277.895 | - | - | - | - | 85.120 | - | - | - | - |
| Totales Activos - Servicios Bancarios | | | 2.751.296 | 27.709 | 3.338 | - | - | 3.272.489 | - | 40.634 | - | - |

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | 30.09.2012 | | | | | 31.12.2011 | | | | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|-------------------|
| | | | Pasivos corrientes | | Pasivos no corrientes | | | Pasivos corrientes | | Pasivos no corrientes | | |
| | Moneda extranjera | Moneda funcional | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 |
| | | | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años |
| PASIVOS | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 14.795.321 | 51.112 | - | - | - | 13.066.741 | 67.989 | 56.014 | - | - |
| Otros pasivos financieros | Euro | Pesos chilenos | 44.400 | - | - | - | - | 41.334 | - | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | Nuevo Sol Peruano | Pesos chilenos | - | 229.051 | - | - | 20.062.900 | - | 695.314 | - | - | 21.183.800 |
| Otros pasivos financieros | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 1.870.845 | - | - | - | - | 1.651.276 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 1.269.734 | 29.761 | 154.009 | 100.492 | - | 931.208 | 8.282 | 188.513 | 113.795 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Euro | Pesos chilenos | 5.749 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 10.024.794 | - | - | - | - | 7.609.630 | 25.604 | - | - | - |
| Otros pasivos no financieros | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales Pasivos - Negocios No Bancarios | | | 28.010.843 | 309.924 | 154.009 | 100.492 | 20.062.900 | 23.300.189 | 797.189 | 244.527 | 113.795 | 21.183.800 |

| SERVICIOS BANCARIOS | | | 30.09.2012 | | | | | 31.12.2011 | | | | |
|--|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------|------------------|----------------|--------------|---------------|----------|
| | Moneda extranjera | Moneda funcional | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 | de 1 a 3 | de 3 a 12 | más de 1 | más de 3 años | más de 5 |
| | | | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años | meses | meses | año a 3 años | a 5 años | años |
| PASIVOS | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | - | - | - | - | - | 1.155 | - | - | - | - |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 1.535 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 26.290 | 464.508 | 45.211 | - | - | 373.027 | 698.680 | - | - | - |
| Otras obligaciones financieras | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 3.369 | - | - | - | - | 473 | - | - | - | - |
| Otros pasivos | Dólares estadounidenses | Pesos chilenos | 92.922 | - | - | - | - | 49.356 | - | - | - | - |
| Otros pasivos | Dólares estadounidenses | Nuevo Sol Peruano | 2.236.222 | - | - | - | - | 2.486.015 | - | - | - | - |
| Totales Pasivos - Servicios Bancarios | | | 2.360.338 | 464.508 | 45.211 | - | - | 2.910.026 | 698.680 | - | - | - |

43. 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 les 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 3 segmentos geográficos para las actividades del grupo: Chile, Perú y Colombia.

Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es regularmente utilizada por la Administración (superior) para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. Los segmentos que utiliza el Grupo para gestionar sus operaciones, son los siguientes:

Segmento Primario

- Chile
- Perú
- Colombia

Segmento Secundario

- Negocio Retail – Financiero Tarjeta
- Negocio Inmobiliario
- Negocio Bancario

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 las regiones más arriba identificadas.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las políticas contables del Grupo que se describen en nota de 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 30 de septiembre de 2012

| SEGMEN TO | Chile | | | | Perú | | | Colombia | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Ajustes de | Total | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Total | Retail | Eliminaciones | Total |
| | 2012 | 2012 | Consolidación (*) | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | | | | |
| Activos corrientes | | | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 42.373.506 | 18.980 | - | 42.392.486 | 18.937.718 | - | 18.937.718 | 1.734.354 | - | 63.064.558 |
| Otros activos financieros | 13.294 | - | - | 13.294 | - | - | - | - | - | 13.294 |
| Otros activos no financieros | 27.984.611 | 6.397.387 | - | 34.381.998 | 1.817.901 | - | 1.817.901 | 55.752 | - | 36.255.651 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 206.493.081 | 28.238 | - | 206.521.319 | 5.670.287 | - | 5.670.287 | 51.079 | - | 212.242.685 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 54.094.924 | 188.671 | (51.625.737) | 2.657.858 | 41.149 | - | 41.149 | - | (732.687) | 1.966.320 |
| Inventarios | 132.853.906 | - | - | 132.853.906 | 67.018.886 | - | 67.018.886 | - | - | 199.872.792 |
| Activos por impuestos | 7.720.191 | - | - | 7.720.191 | 4.734.686 | - | 4.734.686 | - | - | 12.454.877 |
| Totales activos, corrientes | 471.533.513 | 6.633.276 | (51.625.737) | 426.541.052 | 98.220.627 | - | 98.220.627 | 1.841.185 | (732.687) | 525.870.177 |
| Activos no corrientes: | | | | | | | | | | |
| Otros activos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros activos no financieros | 7.553.028 | - | - | 7.553.028 | 571.162 | - | 571.162 | - | - | 8.124.190 |
| Derechos por cobrar | 130.835.261 | 126.941 | - | 130.962.202 | 3.813.738 | - | 3.813.738 | - | - | 134.775.940 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 35.857.269 | - | - | 35.857.269 | - | - | - | - | (35.857.269) | - |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | - | 101.639.556 | - | 101.639.556 | - | 35.887.855 | 35.887.855 | - | - | 137.527.411 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 30.960.276 | - | - | 30.960.276 | 5.811.513 | - | 5.811.513 | 25.438 | - | 36.797.227 |
| Propiedades, planta y equipo | 179.665.024 | 5.391 | - | 179.670.415 | 63.283.543 | - | 63.283.543 | 6.940.677 | - | 249.894.635 |
| Propiedades de inversión | - | 48.504.557 | - | 48.504.557 | - | - | - | - | - | 48.504.557 |
| Activos por impuestos diferidos | 68.740.994 | 586.814 | - | 69.327.808 | 6.492.136 | - | 6.492.136 | 209.710 | - | 76.029.654 |
| Totales activos, no corrientes | 453.611.852 | 150.863.259 | - | 604.475.111 | 79.972.092 | 35.887.855 | 115.859.947 | 7.175.825 | (35.857.269) | 691.653.614 |
| TOTALES ACTIVOS NEGOCIOS NO BANCARIOS | 925.145.365 | 157.496.535 | (51.625.737) | 1.031.016.163 | 178.192.719 | 35.887.855 | 214.080.574 | 9.017.010 | (36.589.956) | 1.217.523.791 |
| Pasivos corrientes | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 81.888.768 | - | - | 81.888.768 | 36.349.537 | - | 36.349.537 | - | - | 118.238.305 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 120.622.451 | 1.607.441 | - | 122.229.892 | 48.702.127 | - | 48.702.127 | 360.800 | - | 171.292.819 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6.572.723 | 51.437.066 | (51.625.737) | 6.384.052 | 238.678 | - | 238.678 | - | (238.269) | 6.384.461 |
| Otras provisiones | 1.222.752 | - | - | 1.222.752 | 299.134 | - | 299.134 | - | - | 1.521.886 |
| Pasivos por Impuestos | 1.519.797 | - | - | 1.519.797 | - | - | - | - | - | 1.519.797 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 5.311.979 | - | - | 5.311.979 | 3.941.567 | - | 3.941.567 | 19.939 | - | 9.273.485 |
| Otros pasivos no financieros | 3.316.283 | - | - | 3.316.283 | 182 | - | 182 | - | - | 3.316.465 |
| Totales pasivos, corrientes | 220.454.753 | 53.044.507 | (51.625.737) | 221.873.523 | 89.531.225 | - | 89.531.225 | 380.739 | (238.269) | 311.547.218 |
| Pasivos no corrientes: | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 245.511.244 | - | - | 245.511.244 | - | - | - | - | - | 245.511.244 |
| Cuentas por pagar | 254.501 | - | - | 254.501 | - | - | - | - | - | 254.501 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.457.521 | - | - | 1.457.521 | 27.055.244 | - | 27.055.244 | 8.961.831 | (36.017.075) | 1.457.521 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 8.357.465 | 792.119 | - | 9.149.584 | 3.661.315 | - | 3.661.315 | - | - | 12.810.899 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 5.337.129 | - | - | 5.337.129 | - | - | - | - | - | 5.337.129 |
| Totales pasivos, no corrientes | 260.917.860 | 792.119 | - | 261.709.979 | 30.716.559 | - | 30.716.559 | 8.961.831 | (36.017.075) | 265.371.294 |
| TOTALES PASIVOS NEGOCIOS NO BANCARIOS | 481.372.613 | 53.836.626 | (51.625.737) | 483.583.502 | 120.247.784 | - | 120.247.784 | 9.342.570 | (36.255.344) | 576.918.512 |
| ACTIVO - PASIVO NETO (NEGOCIOS NO BANCARIOS) (a) | 443.772.752 | 103.659.909 | - | 547.432.661 | 57.944.935 | 35.887.855 | 93.832.790 | (325.560) | (334.612) | 640.605.279 |

(*) Corresponden a las eliminaciones intersegmentos por saldos mantenidos entre las empresas relacionadas consolidadas en los segmentos y reclasificaciones por consolidación.

| SEGMENTO | Chile | Perú | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|--|----------------------|
| | 2012 M\$ | 2012 M\$ | Ajustes de Consolidación (*) M\$ | Total 2012 M\$ |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 4.231.489 | 29.520.369 | - | 33.751.858 |
| Operaciones con liquidación en curso | 178.719 | - | - | 178.719 |
| Instrumentos para negociación | 39.363.352 | - | - | 39.363.352 |
| Adeudado por bancos | - | 7.328.795 | - | 7.328.795 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 200.106.798 | 162.249.037 | - | 362.355.835 |
| Inversiones en sociedades | 12.883 | - | - | 12.883 |
| Intangibles | 506.058 | 13.197.376 | - | 13.703.434 |
| Activo fijo | 2.087.486 | 3.449.907 | - | 5.537.393 |
| Impuestos corrientes | 608.292 | 407.824 | - | 1.016.116 |
| Impuestos diferidos | 2.884.105 | 1.239.887 | - | 4.123.992 |
| Otros activos | 2.935.321 | 3.912.703 | (111.250) | 6.736.774 |
| TOTALES ACTIVOS SERVICIOS BANCARIOS | 252.914.503 | 221.305.898 | (111.250) | 474.109.151 |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 3.849.125 | 418.585 | - | 4.267.710 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 142.042.921 | 129.133.214 | - | 271.176.135 |
| Contratos de derivados financieros | 24.794 | - | - | 24.794 |
| Obligaciones con bancos | 9.566.460 | 15.705.603 | - | 25.272.063 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 45.226.578 | 5.580.769 | - | 50.807.347 |
| Otras obligaciones financieras | 5.110.733 | - | - | 5.110.733 |
| Impuestos diferidos | 1.165.426 | - | - | 1.165.426 |
| Provisiones | 1.127.120 | 3.072.724 | - | 4.199.844 |
| Otros pasivos | 3.918.144 | 11.970.269 | (445.862) | 15.442.551 |
| TOTALES PASIVOS SERVICIOS BANCARIOS | 212.031.301 | 165.881.164 | (445.862) | 377.466.603 |
| ACTIVO - PASIVO NETO (SERVICIOS BANCARIOS) (b) | 40.883.202 | 55.424.734 | 334.612 | 96.642.548 |
| TOTAL PATRIMONIO CONSOLIDADO (a + b) | | | | 737.247.827 |

(*) Corresponden a las eliminaciones intersegmentos por saldos mantenidos entre las empresas relacionadas consolidadas en los segmentos y reclasificaciones por consolidación.

Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2011

| SEGMEN TO | Chile | | | | Perú | | | Colombia | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------|----------------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Ajustes de Consolidación (*) | Total | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Total | Retail | Eliminaciones | Total |
| | 2011 | 2011 | | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | | | | |
| Activos corrientes | | | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 47.989.333 | 10.763 | - | 48.000.096 | 12.572.778 | - | 12.572.778 | - | - | 60.572.874 |
| Otros activos financieros | 11.475.279 | - | - | 11.475.279 | 1.733 | - | 1.733 | - | - | 11.477.012 |
| Otros activos no financieros | 21.172.647 | 3.062.369 | - | 24.235.016 | 1.892.799 | - | 1.892.799 | - | - | 26.127.815 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 200.107.940 | 607 | - | 200.108.547 | 7.892.807 | - | 7.892.807 | - | - | 208.001.354 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 31.076.629 | 522 | (27.994.101) | 3.083.050 | 5.537 | - | 5.537 | - | (1.338.615) | 1.749.972 |
| Inventarios | 121.609.604 | - | - | 121.609.604 | 73.005.152 | - | 73.005.152 | - | - | 194.614.756 |
| Activos por impuestos | 14.936.515 | - | - | 14.936.515 | 3.131.388 | - | 3.131.388 | - | - | 18.067.903 |
| Totales activos, corrientes | 448.367.947 | 3.074.261 | (27.994.101) | 423.448.107 | 98.502.194 | - | 98.502.194 | - | (1.338.615) | 520.611.686 |
| Activos no corrientes: | | | | | | | | | | |
| Otros activos no financieros | 9.072.579 | 6.039 | - | 9.078.618 | 641.325 | - | 641.325 | - | - | 9.719.943 |
| Derechos por cobrar | 150.562.695 | - | - | 150.562.695 | 4.257.206 | - | 4.257.206 | - | - | 154.819.901 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 28.852.913 | - | - | 28.852.913 | - | - | - | - | (28.852.913) | - |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la plusvalía | - | 85.825.885 | - | 85.825.885 | - | 36.712.443 | 36.712.443 | - | - | 122.538.328 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 29.656.429 | - | - | 29.656.429 | 6.807.896 | - | 6.807.896 | - | - | 36.464.325 |
| Propiedades, planta y equipo | 177.563.954 | 2.625 | - | 177.566.579 | 64.414.929 | - | 64.414.929 | - | - | 241.981.508 |
| Propiedades de inversión | - | 29.684.785 | - | 29.684.785 | - | - | - | - | - | 29.684.785 |
| Activos por impuestos diferidos | 65.894.088 | 314.775 | - | 66.208.863 | 2.244.755 | - | 2.244.755 | - | - | 68.453.618 |
| Totales activos, no corrientes | 461.602.658 | 115.834.109 | - | 577.436.767 | 78.366.111 | 36.712.443 | 115.078.554 | - | (28.852.913) | 663.662.408 |
| TOTALES ACTIVOS NEGOCIOS NO BANCARIOS | 909.970.605 | 118.908.370 | (27.994.101) | 1.000.884.874 | 176.868.305 | 36.712.443 | 213.580.748 | - | (30.191.528) | 1.184.274.094 |
| Pasivos corrientes | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 49.434.517 | - | - | 49.434.517 | 31.058.435 | - | 31.058.435 | - | - | 80.492.952 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 140.404.474 | 1.110.228 | - | 141.514.702 | 61.654.918 | - | 61.654.918 | - | - | 203.169.620 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 18.224.788 | 27.993.579 | (27.994.101) | 18.224.266 | 1.246.019 | - | 1.246.019 | - | (1.246.019) | 18.224.266 |
| Otras provisiones | 1.013.227 | - | - | 1.013.227 | 303.590 | - | 303.590 | - | - | 1.316.817 |
| Pasivos por Impuestos | 3.441.067 | - | - | 3.441.067 | - | - | - | - | - | 3.441.067 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 5.344.049 | 7.983 | - | 5.352.032 | 2.756.012 | - | 2.756.012 | - | - | 8.108.044 |
| Otros pasivos no financieros | 4.301.997 | - | - | 4.301.997 | 26.384 | - | 26.384 | - | - | 4.328.381 |
| Totales pasivos, corrientes | 222.164.119 | 29.111.790 | (27.994.101) | 223.281.808 | 97.045.358 | - | 97.045.358 | - | (1.246.019) | 319.081.147 |
| Pasivos no corrientes: | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 220.427.803 | - | - | 220.427.803 | - | - | - | - | - | 220.427.803 |
| Cuentas por pagar | 302.308 | - | - | 302.308 | - | - | - | - | - | 302.308 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.264.467 | - | - | 1.264.467 | 28.852.913 | - | 28.852.913 | - | (28.852.913) | 1.264.467 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 11.569.489 | 792.119 | - | 12.361.608 | 236.339 | - | 236.339 | - | - | 12.597.947 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 5.044.182 | - | - | 5.044.182 | - | - | - | - | - | 5,044,182 |
| Totales pasivos, no corrientes | 238.608.249 | 792.119 | - | 239.400.368 | 29.089.252 | - | 29,089,252 | - | (28,852,913) | 239,636,707 |
| TOTALES PASIVOS NEGOCIOS NO BANCARIOS | 460,772,368 | 29,903,909 | (27,994,101) | 462,682,176 | 126,134,610 | - | 126,134,610 | - | (30,098,932) | 558,717,854 |
| ACTIVO - PASIVO NETO (NEGOCIOS NO BANCARIOS) (a) | 449,198,237 | 89,004,461 | - | 538,202,698 | 50,733,695 | 36,712,443 | 87,446,138 | - | (92,596) | 625,556,240 |

(*) Corresponden a las eliminaciones intersegmentos por saldos mantenidos entre las empresas relacionadas consolidadas en los segmentos y reclasificaciones por consolidación.

| SEGMENTO | Chile | Perú | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|--|----------------------|
| | 2011 M\$ | 2011 M\$ | Ajustes de Consolidación (*) M\$ | Total 2011 M\$ |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5.519.051 | 29.630.359 | - | 35.149.410 |
| Operaciones con liquidación en curso | 170.814 | - | - | 170.814 |
| Instrumentos para negociación | 21.421.730 | - | - | 21.421.730 |
| Contratos de derivados financieros | 596 | - | - | 596 |
| Adeudado por bancos | - | 778.794 | - | 778.794 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 191.963.799 | 181.895.662 | - | 373.859.461 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 1.588.111 | 3.806.729 | - | 5.394.840 |
| Inversiones en sociedades | 12.883 | - | - | 12.883 |
| Intangibles | 415.803 | 12.583.370 | - | 12.999.173 |
| Activo fijo | 2.388.581 | 3.463.744 | - | 5.852.325 |
| Impuestos corrientes | 1.136.493 | - | - | 1.136.493 |
| Impuestos diferidos | 3.313.615 | 1.324.373 | - | 4.637.988 |
| Otros activos | 2.534.456 | 1.885.679 | (344.049) | 4.076.086 |
| TOTALES ACTIVOS SERVICIOS BANCARIOS | <u>230.465.932</u> | <u>235.368.710</u> | <u>(344.049)</u> | <u>465.490.593</u> |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 3.234.875 | 250.354 | - | 3.485.229 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 118.020.168 | 134.306.640 | - | 252.326.808 |
| Obligaciones con bancos | 8.142.074 | 19.102.203 | - | 27.244.277 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 47.713.138 | - | - | 47.713.138 |
| Otras obligaciones financieras | 5.135.537 | - | - | 5.135.537 |
| Impuestos corrientes | - | 814.806 | - | 814.806 |
| Impuestos diferidos | 406.102 | - | - | 406.102 |
| Provisiones | 1.278.750 | 3.002.130 | - | 4.280.880 |
| Otros pasivos | 4.227.177 | 11.492.058 | (436.645) | 15.282.590 |
| TOTALES PASIVOS SERVICIOS BANCARIOS | <u>188.157.821</u> | <u>168.968.191</u> | <u>(436.645)</u> | <u>356.689.367</u> |
| ACTIVO - PASIVO NETO (SERVICIOS BANCARIOS) (b) | <u>42.308.111</u> | <u>66.400.519</u> | <u>92.596</u> | <u>108.801.226</u> |
| TOTAL PATRIMONIO CONSOLIDADO (a + b) | | | | <u>734.357.466</u> |

(*) Corresponden a las eliminaciones intersegmentos por saldos mantenidos entre las empresas relacionadas consolidadas en los segmentos y reclasificaciones por consolidación.

A continuación se presentan los resultados por segmento:

Por el período acumulado al 30 de septiembre de 2012:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Chile | | Perú | Colombia | | Ajustes de Consolidación | Total |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| | Retail- Tarjeta | Inmobiliario | Retail- Tarjeta | Retail- Tarjeta | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Margen bruto: | | | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias: | | | | | | | |
| Ingresos retail | 450.779.528 | - | 223.484.995 | - | (2.247.878) | | 672.016.645 |
| Ingresos financieros | 117.641.292 | - | - | - | - | | 117.641.292 |
| Total ingresos de actividades ordinarias | <u>568.420.820</u> | <u>-</u> | <u>223.484.995</u> | <u>-</u> | <u>(2.247.878)</u> | | <u>789.657.937</u> |
| Costo de ventas: | | | | | | | |
| Costo de ventas retail | (339.105.373) | - | (171.750.598) | - | 2.225.636 | | (508.630.335) |
| Costo de ventas financieros | (25.548.207) | - | - | - | - | | (25.548.207) |
| Total costo de ventas | <u>(364.653.580)</u> | <u>-</u> | <u>(171.750.598)</u> | <u>-</u> | <u>2.225.636</u> | | <u>(534.178.542)</u> |
| Margen bruto retail | 111.674.155 | - | 51.734.397 | - | (22.242) | | 163.386.310 |
| Margen bruto financiero | 92.093.085 | - | - | - | - | | 92.093.085 |
| Total margen bruto | <u>203.767.240</u> | <u>-</u> | <u>51.734.397</u> | <u>-</u> | <u>(22.242)</u> | | <u>255.479.395</u> |
| Otras partidas de operación: | | | | | | | |
| Gastos de administración y costos de distribución | (190.298.324) | (682.554) | (53.857.730) | (771.493) | 22.241 | | (245.587.860) |
| Resultado operacional | <u>13.468.916</u> | <u>(682.554)</u> | <u>(2.123.333)</u> | <u>(771.493)</u> | <u>-</u> | | <u>9.891.535</u> |
| Depreciación y amortización | 15.285.536 | 1.094 | 6.622.209 | 283 | - | | 21.909.122 |
| EBITDA | <u>28.754.452</u> | <u>(681.460)</u> | <u>4.498.876</u> | <u>(771.210)</u> | <u>-</u> | | <u>31.800.657</u> |
| NEGOCIOS BANCARIOS | | | | | | | |
| | Chile | Perú | Total | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 32.558.498 | 48.368.561 | 80.927.059 | | | | |
| Gastos por intereses y reajustes | (8.978.799) | (6.291.988) | (15.270.787) | | | | |
| Ingresos netos por intereses y reajustes | <u>23.579.699</u> | <u>42.076.573</u> | <u>65.656.272</u> | | | | |
| Ingresos por comisiones | 6.759.990 | 18.051.386 | 24.811.376 | | | | |
| Gastos por comisiones | (1.082.483) | (309.738) | (1.392.221) | | | | |
| Ingresos netos por comisiones | <u>5.677.507</u> | <u>17.741.648</u> | <u>23.419.155</u> | | | | |
| Utilidad neta de operaciones financieras | 1.477.703 | - | 1.477.703 | | | | |
| Utilidad de cambio, neta | (7.861) | 241.798 | 233.937 | | | | |
| Otros ingresos operacionales | 258.585 | - | 258.585 | | | | |
| Total ingresos operacionales | <u>30.985.633</u> | <u>60.060.019</u> | <u>91.045.652</u> | | | | |
| Provisiones por riesgo de crédito | (5.148.158) | (12.802.795) | (17.950.953) | | | | |
| Ingreso operacional neto | <u>25.837.475</u> | <u>47.257.224</u> | <u>73.094.699</u> | | | | |
| Gastos operacionales | (18.517.058) | (34.853.900) | (53.370.958) | | | | |
| Otros gastos operacionales | (50.364) | (444.483) | (494.847) | | | | |
| Total gastos operacionales | <u>(18.567.422)</u> | <u>(35.298.383)</u> | <u>(53.865.805)</u> | | | | |
| Resultado Operacional | <u>7.270.053</u> | <u>11.958.841</u> | <u>19.228.894</u> | | | | |
| Depreciación y amortización | 916.088 | 1.313.135 | 2.229.223 | | | | |
| EBITDA (*) | <u>7.985.781</u> | <u>13.474.661</u> | <u>21.460.442</u> | | | | |

(*) El EBITDA de servicios bancarios es calculado: Resultado Operacional +/- Utilidad de cambio, neta - Otros ingresos operacionales + Otros gastos operacionales + Depreciación y amortización.

Por el período acumulado al 30 de septiembre de 2011:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS | Chile | | Perú | | Ajustes de Consolidación M\$ | Total M\$ |
|---|------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|
| | Retail- Tarjeta M\$ | Inmobiliario M\$ | Retail- Tarjeta M\$ | | | |
| Margen bruto: | | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias: | | | | | | |
| Ingresos retail | 411.035.044 | - | 187.480.999 | (1.920.583) | | 596.595.460 |
| Ingresos financieros | 130.736.155 | - | - | - | | 130.736.155 |
| Total ingresos de actividades ordinarias | <u>541.771.199</u> | <u>-</u> | <u>187.480.999</u> | <u>(1.920.583)</u> | | <u>727.331.615</u> |
| Costo de ventas: | | | | | | |
| Costo de ventas retail | (300.479.957) | - | (142.411.571) | 1.865.238 | | (441.026.290) |
| Costo de ventas financieros | (32.219.420) | - | - | - | | (32.219.420) |
| Total costo de ventas | <u>(332.699.377)</u> | <u>-</u> | <u>(142.411.571)</u> | <u>1.865.238</u> | | <u>(473.245.710)</u> |
| Margen bruto retail | 110.555.087 | - | 45.069.428 | (55.345) | | 155.569.170 |
| Margen bruto financiero | 98.516.735 | - | - | - | | 98.516.735 |
| Total margen bruto | <u>209.071.822</u> | <u>-</u> | <u>45.069.428</u> | <u>(55.345)</u> | | <u>254.085.905</u> |
| Otras partidas de operación: | | | | | | |
| Gastos de administración y costos de distribución | (185.015.006) | (295.122) | (43.468.719) | 55.345 | | (228.723.502) |
| Resultado operacional | <u>24.056.816</u> | <u>(295.122)</u> | <u>1.600.709</u> | <u>-</u> | | <u>25.362.403</u> |
| Depreciación y amortización | <u>17.999.204</u> | <u>268</u> | <u>4.616.434</u> | <u>-</u> | | <u>22.615.906</u> |
| EBITDA | <u>42.056.020</u> | <u>(294.854)</u> | <u>6.217.143</u> | <u>-</u> | | <u>47.978.309</u> |
| NEGOCIOS BANCARIOS | | | | | | |
| | Chile | Perú | Total | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 30.417.490 | 44.165.614 | 74.583.104 | | | |
| Gastos por intereses y reajustes | (8.299.332) | (5.098.443) | (13.397.775) | | | |
| Ingresos netos por intereses y reajustes | <u>22.118.158</u> | <u>39.067.171</u> | <u>61.185.329</u> | | | |
| Ingresos por comisiones | 6.583.938 | 17.033.121 | 23.617.059 | | | |
| Gastos por comisiones | (1.191.509) | (283.327) | (1.474.836) | | | |
| Ingresos netos por comisiones | <u>5.392.429</u> | <u>16.749.794</u> | <u>22.142.223</u> | | | |
| Utilidad neta de operaciones financieras | 678.881 | - | 678.881 | | | |
| Utilidad de cambio, neta | 2.401 | 152.281 | 154.682 | | | |
| Otros ingresos operacionales | 224.888 | 773.873 | 998.761 | | | |
| Total ingresos operacionales | <u>28.416.757</u> | <u>56.743.119</u> | <u>85.159.876</u> | | | |
| Provisiones por riesgo de crédito | (4.912.018) | (11.170.416) | (16.082.434) | | | |
| Ingreso operacional neto | <u>23.504.739</u> | <u>45.572.703</u> | <u>69.077.442</u> | | | |
| Gastos operacionales | (17.294.239) | (32.355.943) | (49.650.182) | | | |
| Otros gastos operacionales | (32.323) | (293.803) | (326.126) | | | |
| Total gastos operacionales | <u>(17.326.562)</u> | <u>(32.649.746)</u> | <u>(49.976.308)</u> | | | |
| Resultado Operacional | <u>6.178.177</u> | <u>12.922.957</u> | <u>19.101.134</u> | | | |
| Depreciación y amortización | <u>1.017.844</u> | <u>1.216.861</u> | <u>2.234.705</u> | | | |
| EBITDA | <u>7.001.055</u> | <u>13.507.467</u> | <u>20.508.522</u> | | | |

(*) El EBITDA de servicios bancarios es calculado: Resultado Operacional +/- Utilidad de cambio, neta - Otros ingresos operacionales + Otros gastos operacionales + Depreciación y amortización.

A continuación se presenta información requerida por NIIF 8 sobre activos y pasivos acumulados por segmentos:

Al 30 de septiembre de 2012

| | Chile | | Perú | | Colombia | Consolidado | |
|--|------------------|--------------|-------------|--------------|-----------|---------------|---------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Retail | Inmobiliario | Retail | Eliminaciones | Total |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | |
| 30.09.2012 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| a) Total activos de los segmentos | 925.145.365 | 157.496.535 | 178.192.719 | 35.887.855 | 9.017.010 | (88.215.693) | 1.217.523.791 |
| b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación | - | 101.639.556 | - | 35.887.855 | - | - | 137.527.411 |
| c) Desembolso de los activos no monetarios | 31.569.744 | 32.077.159 | 3.048.946 | - | 6.724.426 | - | 73.420.275 |
| d) Total pasivos de los segmentos | 481.372.613 | 53.836.626 | 120.247.784 | - | 9.342.570 | (87.881.081) | 576.918.512 |

| | Chile | Perú | Consolidado | |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | | | Eliminaciones | Total |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| 30.09.2012 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| a) Total activos de los segmentos | 252.914.503 | 221.305.898 | (111.250) | 474.109.151 |
| b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación | - | - | - | - |
| c) Desembolso de los activos no monetarios | 707.249 | 3.225.619 | - | 3.932.868 |
| d) Total pasivos de los segmentos | 212.031.301 | 165.881.164 | (445.862) | 377.466.603 |

Al 31 de diciembre de 2011

| | Chile | | Perú | | Colombia | Consolidado | |
|--|------------------|--------------|-------------|--------------|----------|---------------|---------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Retail | Inmobiliario | Retail | Eliminaciones | Total |
| NEGOCIOS NO BANCARIOS | | | | | | | |
| 31.12.2011 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| a) Total activos de los segmentos | 909.970.605 | 118.908.370 | 176.868.305 | 36.712.443 | - | (58.185.629) | 1.184.274.094 |
| b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación | - | 85.825.885 | - | 36.712.443 | - | - | 122.538.328 |
| c) Desembolso de los activos no monetarios | 32.021.060 | 24.433.039 | 9.557.851 | 5.902.167 | - | - | 71.914.117 |
| d) Total pasivos de los segmentos | 460.772.368 | 29.903.909 | 126.134.610 | - | - | (58.093.033) | 558.717.854 |

| | Chile | Perú | Consolidado | |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | | | Eliminaciones | Total |
| SERVICIOS BANCARIOS | | | | |
| 31.12.2011 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| a) Total activos de los segmentos | 230.465.932 | 235.368.710 | (344.049) | 465.490.593 |
| b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación | - | - | - | - |
| c) Desembolso de los activos no monetarios | 352.244 | 4.788.116 | - | 5.140.360 |
| d) Total pasivos de los segmentos | 188.157.821 | 168.968.191 | (436.645) | 356.689.367 |

A continuación se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011:

Al 30 de septiembre de 2012:

| SEGMENTO | Chile | | | Perú | | | Colombia | Consolidado |
|---|-------------------|---------------|-------------------|-----------------|--------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Totales | Retail | Inmobiliario | Totales | Retail | Totales |
| 30.09.2012 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 8.058.415 | (185.175) | 7.873.240 | (14.712.218) | - | (14.712.218) | (747.546) | (7.586.524) |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (31.569.744) | (30.654.134) | (62.223.878) | (3.048.946) | - | (3.048.946) | (6.724.426) | (71.997.250) |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 10.626.395 | 30.847.526 | 41.473.921 | 5.172.253 | - | 5.172.253 | 9.206.326 | 55.852.500 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (12.884.934) | 8.217 | (12.876.717) | (12.588.911) | - | (12.588.911) | 1.734.354 | (23.731.274) |
| 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 | (12.884.934) | 8.217 | (12.876.717) | (12.588.911) | - | (12.588.911) | 1.734.354 | (23.731.274) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 47.989.333 | 10.763 | 48.000.096 | 12.572.778 | - | 12.572.778 | - | 60.572.874 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (a) | 35.104.399 | 18.980 | 35.123.379 | (16.133) | - | (16.133) | 1.734.354 | 36.841.600 |

| SERVICIOS BANCARIOS | SEGMENTO | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Chile | Perú | Totales |
| 30.09.2012 | M\$ | M\$ | M\$ |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 14.021.146 | 16.488.711 | 30.509.857 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 99.160 | (3.225.619) | (3.126.459) |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | - | 5.580.769 | 5.580.769 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 14.120.306 | 18.843.861 | 32.964.167 |
| 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 | 14.120.306 | 18.843.861 | 32.964.167 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 22.760.228 | 29.630.359 | 52.390.587 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (b) | 36.880.534 | 48.474.220 | 85.354.754 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (a + b) | | | 122.196.354 |

Al 30 de septiembre de 2011:

| SEGMENTO | Chile | | | Perú | | | Colombia | Consolidado |
|---|-------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------|------------------|----------|-------------------|
| | Retail - Tarjeta | Inmobiliario | Totales | Retail | Inmobiliario | Totales | Retail | Totales |
| 30.09.2011 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 26.510.914 | (490.598) | 26.020.316 | (21.314.612) | - | (21.314.612) | - | 4.705.704 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (19.066.208) | (20.015.234) | (39.081.442) | (6.762.030) | (5.902.168) | (12.664.198) | - | (51.745.640) |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (43.386.754) | 20.513.128 | (22.873.626) | 16.411.068 | 5.902.168 | 22.313.236 | - | (560.390) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (35.942.048) | 7.296 | (35.934.752) | (11.665.574) | - | (11.665.574) | - | (47.600.326) |
| 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 | (35.942.048) | 7.296 | (35.934.752) | (11.665.574) | - | (11.665.574) | - | (47.600.326) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 55.472.217 | 3.661 | 55.475.878 | 16.425.705 | - | 16.425.705 | - | 71.901.583 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (a) | 19.530.169 | 10.957 | 19.541.126 | 4.760.131 | - | 4.760.131 | - | 24.301.257 |

| SERVICIOS BANCARIOS | SEGMENTO | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Chile | Perú | Totales |
| 30.09.2011 | M\$ | M\$ | M\$ |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 2.834.089 | 963.269 | 3.797.358 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 3.173.601 | (2.751.275) | 422.326 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | - | - | - |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 6.007.690 | (1.788.006) | 4.219.684 |
| 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 | 6.007.690 | (1.788.006) | 4.219.684 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 11.232.646 | 30.267.656 | 41.500.302 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (b) | 17.240.336 | 28.479.650 | 45.719.986 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (a + b) | | | 70.021.243 |

A continuación se presenta información requerida por NIIF 8 sobre resultados por segmento:

Por el periodo acumulado al 30 de septiembre de 2012:

| NEGOCIOS NO BANCARIOS 30.09.2012 | Chile | | Perú | | Colombia | Consolidado | |
|---|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------|
| | Retail- Tarjeta M\$ | Inmobiliario M\$ | Retail- Tarjeta M\$ | Inmobiliario M\$ | Retail M\$ | Ajuste de Consolidación M\$ | Totales M\$ |
| a) Ingresos de las actividades ordinarias | | | | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos | 566.172.942 | - | 223.484.995 | - | - | - | 789.657.937 |
| Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas | - | - | - | - | - | - | - |
| Total ingresos de las actividades ordinarias | 566.172.942 | - | 223.484.995 | - | - | - | 789.657.937 |
| b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos | 2.225.636 | - | - | - | - | (2.225.636) | - |
| c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses | | | | | | | |
| No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario | - | - | - | - | - | - | - |
| d) Gastos por intereses | (13.755.588) | (656) | (2.998.612) | - | - | 1.506.890 | (15.247.966) |
| e) Depreciación y amortización | (15.285.536) | (1.094) | (6.622.209) | - | (283) | - | (21.909.122) |
| f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos | - | - | - | - | - | - | - |
| g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación | - | 4.220.654 | - | 1.222.523 | - | - | 5.443.177 |
| h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias | (1.550.857) | 272.039 | (15.708) | - | 219.681 | - | (1.074.845) |
| i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización | | | | | | | |
| Provision de riesgo neta | (25.548.207) | - | - | - | - | - | (25.548.207) |
| Recovery | 14.138.228 | - | - | - | - | - | 14.138.228 |
| Provisión de riesgo bruta (a) | (39.686.435) | - | - | - | - | - | (39.686.435) |
| Valor neto de realización de existencias (b) | (369.082) | - | (69.812) | - | - | - | (438.894) |
| Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c) | (100.636) | - | - | - | - | - | (100.636) |
| Total otras partidas significativas no monetarias (a+b+c) | (40.156.153) | - | (69.812) | - | - | - | (40.225.965) |
| j) Ganancia antes de impuesto | 4.305.324 | 3.829.735 | (5.453.367) | 1.222.523 | (795.920) | - | 3.108.295 |
| k) Ganancia neta | 2.754.467 | 4.101.774 | (5.469.075) | 1.222.523 | (576.239) | - | 2.033.450 |

| SERVICIOS BANCARIOS 30.09.2012 | Chile M\$ | Perú M\$ | Totales M\$ |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|
| a) Ingresos de las actividades ordinarias | 40.796.191 | 66.419.947 | 107.216.138 |
| b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos | | | |
| No presenta ingresos por actividades entre segmentos | | | |
| c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses | | | |
| No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario | | | |
| d) Gastos por intereses | (8.978.799) | (6.291.988) | (15.270.787) |
| e) Depreciación y amortización | (916.088) | (1.313.135) | (2.229.223) |
| f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos | | | |
| No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar | | | |
| g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación | | | |
| No presenta participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos | | | |
| h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias | (1.343.272) | (3.902.997) | (5.246.269) |
| i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización | | | |
| Provision de riesgo neta | (5.148.158) | (12.802.795) | (17.950.953) |
| Recovery | 3.500.332 | 4.080.208 | 7.580.540 |
| Provisión de riesgo bruta | (8.648.490) | (16.883.003) | (25.531.493) |
| Total otras partidas significativas no monetarias | (8.648.490) | (16.883.003) | (25.531.493) |
| j) Ganancia antes de impuesto | 7.270.053 | 11.958.841 | 19.228.894 |
| k) Ganancia neta | 5.926.781 | 8.055.844 | 13.982.625 |

Por el período acumulado al 30 de septiembre de 2011

| NEGOCIOS NO BANCARIOS 30.09.2011 | Chile | | Perú | | Consolidado | |
|---|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | Retail- Tarjeta M\$ | Inmobiliario M\$ | Retail- Tarjeta M\$ | Inmobiliario M\$ | Ajuste de Consolidación M\$ | Totales M\$ |
| a) Ingresos de las actividades ordinarias | | | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos | 539.850.616 | - | 187.480.999 | - | - | 727.331.615 |
| Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas | - | - | - | - | - | - |
| Total ingresos de las actividades ordinarias | 539.850.616 | - | 187.480.999 | - | - | 727.331.615 |
| b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos | 1.865.238 | - | - | - | (1.865.238) | - |
| c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses | | | | | | |
| No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario | - | - | - | - | - | - |
| d) Gastos por intereses | (11.294.291) | - | (2.117.719) | - | 1.568.446 | (11.843.564) |
| e) Depreciación y amortización | (17.999.204) | (268) | (4.616.434) | - | - | (22.615.906) |
| f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos | | | | | | |
| g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación | - | 3.491.082 | - | 438.740 | - | 3.929.822 |
| h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias | (1.802.617) | 86.427 | (494.607) | - | - | (2.210.797) |
| i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización | | | | | | |
| Provision de riesgo neta | (32.219.420) | - | - | - | - | (32.219.420) |
| Recovery | 14.569.339 | - | - | - | - | 14.569.339 |
| Provisión de riesgo bruta (a) | (46.788.759) | - | - | - | - | (46.788.759) |
| Valor neto de realización de existencias (b) | 1.637.461 | - | (400.521) | - | - | 1.236.940 |
| Total otras partidas significativas no monetarias (a+b) | (45.151.298) | - | (400.521) | - | - | (45.551.819) |
| j) Ganancia antes de impuesto | 20.521.060 | 3.490.814 | (706.500) | 438.740 | - | 23.744.114 |
| k) Ganancia neta | 18.718.443 | 3.577.241 | (1.201.107) | 438.740 | - | 21.533.317 |
| SERVICIOS BANCARIOS 30.09.2011 | Chile M\$ | Perú M\$ | Totales M\$ | | | |
| a) Ingresos de las actividades ordinarias | 37.680.309 | 61.198.735 | 98.879.044 | | | |
| b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos | - | - | - | | | |
| c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses | | | | | | |
| No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario | - | - | - | | | |
| d) Gastos por intereses | (8.299.332) | (5.098.443) | (13.397.775) | | | |
| e) Depreciación y amortización | (1.017.844) | (1.216.861) | (2.234.705) | | | |
| f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos | | | | | | |
| No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar | - | - | - | | | |
| g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación | | | - | | | |
| h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias | (304.491) | (4.445.711) | (4.750.202) | | | |
| i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización | | | | | | |
| Provision de riesgo neta | (4.912.018) | (11.170.416) | (16.082.434) | | | |
| Recovery | 3.616.641 | 3.449.833 | 7.066.474 | | | |
| Provisión de riesgo bruta | (8.528.659) | (14.620.249) | (23.148.908) | | | |
| Total otras partidas significativas no monetarias | (8.528.659) | (14.620.249) | (23.148.908) | | | |
| j) Ganancia antes de impuesto | 6.178.177 | 12.922.957 | 19.101.134 | | | |
| k) Ganancia neta | 5.873.686 | 8.477.246 | 14.350.932 | | | |

44. Medio Ambiente

La actividad del Grupo y sus subsidiarias no se encuentran 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.

45. Hechos Ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 01 de Octubre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

* * * * *