

# RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

---



**Estados Financieros  
Consolidados  
correspondientes a los  
ejercicios terminados al 31  
de diciembre de 2013 y 2012**

## INDICE

	<b>Página</b>
<b>Informe de Auditores independientes</b>	4
 <b>Estados de Situación Financiera Consolidados:</b>	
Estados de Situación Financiera Consolidados – Activos	6
Estados de Situación Financiera Consolidados – Pasivos y Patrimonio	7
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	10
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados	11
 <b>Notas a los Estados Financieros Consolidados:</b>	
1. Información General	12
2. Integración de Banco Ripley y subsidiarias en Ripley Chile S.A.	14
3. Descripción del Negocio	15
4. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	19
5. Principales Criterios Contables Aplicados	21
6. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros	53
7. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia ha Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad	69
8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	71
9. Otros Activos Financieros	72
10. Otros Activos No Financieros	75
11. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	76
12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	87
13. Inventarios	93
14. Activos (pasivos) por Impuestos	95
15. Inversiones en Subsidiarias	99
16. Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	100
17. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	103
18. Propiedades, Planta y Equipo	106
19. Propiedades de Inversión	112
20. Otros Pasivos Financieros	115
21. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	127
22. Otras Provisiones	130
23. Otros Pasivos No Financieros	131
24. Provisiones por Beneficios a los Empleados	132
25. Contingencias y Restricciones	134
26. Patrimonio Neto	154
27. Participaciones No Controladoras	157
28. Ganancia (Pérdida) por Acción	157
29. Ingresos de Actividades Ordinarias	158

30. Gastos de Administración	159
31. Gastos del Personal	159
32. Otras Ganancias (Pérdidas)	160
33. Ingresos y Costos Financieros	161
34. Diferencias de Cambio	162
35. Resultado por unidades de Reajuste	163
36. Detalle de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	164
37. Segmentos de Operación	165
38. Medio Ambiente	176
39. Hechos Ocurredos después del período sobre el que se informa	176

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Ripley Corp S.A.

### Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Ripley Corp S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

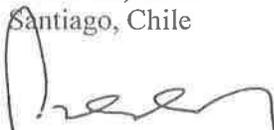
## Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 2, con fechas 23 y 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera (SBIF), autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Ltda. como subsidiarias de Banco Ripley, respectivamente.

Como se indica en Nota 5.b., la Sociedad modificó la presentación de sus estados financieros desde el modelo de Holding Bancario al modelo estándar establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Marzo 28, 2014  
Santiago, Chile



Ricardo Briggs Luque  
RUT: 9.347.653-0

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**
**Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	153.253.828	139.238.218
Otros activos financieros	9	49.905.808	28.006.395
Otros activos no financieros	10	38.459.143	42.382.259
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	486.940.768	452.622.601
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	2.253.960	1.745.726
Inventarios	13	204.910.093	198.133.795
Activos por impuestos	14	33.707.939	36.529.219
<b>Total activos corrientes</b>		<b>969.431.539</b>	<b>898.658.213</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Otros activos financieros	9	1.789.364	169.848
Otros activos no financieros	10	11.569.075	7.833.536
Derechos por cobrar	11	337.322.581	329.158.017
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	171.233.596	141.550.089
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	58.801.746	54.076.189
Propiedades, planta y equipo	18	294.984.989	265.693.425
Propiedades de inversión	19	57.923.843	51.916.774
Activos por impuestos diferidos	14	66.464.188	60.059.565
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.000.089.382</b>	<b>910.457.443</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.969.520.921</b>	<b>1.809.115.656</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**
**Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros	20	382.572.179	255.085.680
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	311.362.965	269.095.129
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	16.502.820	12.821.194
Otras provisiones	22	1.870.304	1.803.526
Pasivos por Impuestos	14	6.895.807	4.403.968
Provisiones por beneficios a los empleados	24	13.373.395	13.646.058
Otros pasivos no financieros	23	7.305.279	7.035.968
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>739.882.749</b>	<b>563.891.523</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros	20	412.568.194	462.938.046
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	-	1.486.570
Pasivo por impuestos diferidos	14	17.385.574	14.583.690
Provisiones por beneficios a los empleados	24	6.396.358	5.607.030
Otros pasivos no financieros	23	3.585.674	4.261.040
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>439.935.800</b>	<b>488.876.376</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.179.818.549</b>	<b>1.052.767.899</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	26	203.872.822	203.872.822
Ganancias acumuladas	26	424.599.012	393.876.510
Primas de emisión		162.503.704	162.503.704
Otras reservas	26	(1.574.423)	(4.405.767)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		789.401.115	755.847.269
Participaciones no controladoras	27	301.257	500.488
<b>Total Patrimonio</b>		<b>789.702.372</b>	<b>756.347.757</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		<b>1.969.520.921</b>	<b>1.809.115.656</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**
**Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados**
**al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	29	1.374.318.097	1.298.887.604
Costo de ventas		(844.290.600)	(820.196.541)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>530.027.497</b>	<b>478.691.063</b>
Costos de distribución		(6.803.610)	(6.252.588)
Gasto de administración	30	(456.913.939)	(413.471.167)
Otras ganancias (pérdidas)	32	(6.989.178)	(1.833.196)
Ingresos financieros	33	2.957.231	4.728.273
Costos financieros	33	(24.494.811)	(20.973.164)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	16	15.210.806	8.490.886
Diferencias de cambio	34	(1.077.358)	1.801.865
Resultado por unidades de reajuste	35	230.762	(1.627.414)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>52.147.400</b>	<b>49.554.558</b>
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	14	(8.261.320)	(12.531.311)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>43.886.080</b>	<b>37.023.247</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>43.886.080</b>	<b>37.023.247</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		43.889.289	37.019.215
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	(3.209)	4.032
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>43.886.080</b>	<b>37.023.247</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	22,6695	19,1210
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>22,6695</b>	<b>19,1210</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS****Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
<b>Estado del resultado integral:</b>			
Ganancia (pérdida)		43.886.080	37.023.247
<b>impuestos</b>			
<b>Componentes de otro resultado integral , antes de impuestos</b>			
<b>Diferencia de cambio por conversión</b>			
Ganancias (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		2.416.230	(3.664.600)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		2.416.230	(3.664.600)
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>			
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		518.893	36.809
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		518.893	36.809
<b>Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período, antes de impuestos</b>		2.935.123	(3.627.791)
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>			
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(103.779)	(7.362)
Totales de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(103.779)	(7.362)
Otro resultado integral		2.831.344	(3.635.153)
Total resultado integral		<b>46.717.424</b>	<b>33.388.094</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		46.720.633	33.384.062
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(3.209)	4.032
<b>Total resultado integral</b>		<b>46.717.424</b>	<b>33.388.094</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estados de cambios en el patrimonio consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
 (En miles de pesos chilenos - M\$)

Nota N°	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Cambios en otras reservas				Total reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
			Reserva de cobertura M\$	Reserva de conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Total reservas M\$					
<b>26</b>	<b>203.872.822</b>	<b>162.503.704</b>	<b>(8.666.189)</b>	<b>(539.041)</b>	<b>4.799.463</b>	<b>(4.405.767)</b>	<b>393.876.510</b>	<b>755.847.269</b>	<b>500.488</b>	<b>756.347.757</b>	
<b>Resultado integral:</b>											
	-	-	-	-	-	-	43.889.289	43.889.289	(3.209)	43.886.080	
	-	-	2.416.230	415.114	-	2.831.344	-	2.831.344	-	2.831.344	
	-	-	2.416.230	415.114	-	2.831.344	-	46.720.633	(3.209)	46.717.424	
<b>26</b>	-	-	-	-	-	-	(13.166.787)	(13.166.787)	-	(13.166.787)	
<b>26</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(196.022)	(196.022)	
<b>Total cambios en patrimonio</b>											
<b>26</b>	<b>203.872.822</b>	<b>162.503.704</b>	<b>(6.249.959)</b>	<b>(123.927)</b>	<b>4.799.463</b>	<b>(1.574.423)</b>	<b>424.599.012</b>	<b>789.401.115</b>	<b>301.257</b>	<b>789.702.372</b>	
<b>26</b>	<b>203.872.822</b>	<b>162.503.704</b>	<b>(5.001.589)</b>	<b>(568.488)</b>	<b>4.799.463</b>	<b>(770.614)</b>	<b>368.255.098</b>	<b>733.861.010</b>	<b>496.456</b>	<b>734.357.466</b>	
<b>Resultado integral:</b>											
	-	-	-	-	-	-	37.019.215	37.019.215	4.032	37.023.247	
	-	-	(3.664.600)	29.447	-	(3.635.153)	-	(3.635.153)	-	(3.635.153)	
	-	-	(3.664.600)	29.447	-	(3.635.153)	-	33.384.062	4.032	33.388.094	
<b>26</b>	-	-	-	-	-	-	(11.106.974)	(11.106.974)	-	(11.106.974)	
<b>26</b>	-	-	-	-	-	-	(290.829)	(290.829)	-	(290.829)	
<b>Total cambios en patrimonio</b>											
<b>26</b>	<b>203.872.822</b>	<b>162.503.704</b>	<b>(8.666.189)</b>	<b>(539.041)</b>	<b>4.799.463</b>	<b>(4.405.767)</b>	<b>393.876.510</b>	<b>755.847.269</b>	<b>500.488</b>	<b>756.347.757</b>	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**
**Estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2013 y 2012**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.514.507.586	1.448.244.814
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.217.782.194)	(1.161.511.666)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(207.400.596)	(182.292.917)
Intereses pagados		(20.166.987)	(16.240.978)
Intereses recibidos		1.770.620	2.327.676
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(7.239.998)	(10.608.588)
		<u>63.688.431</u>	<u>79.918.341</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	16	(16.358.047)	(13.830.607)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		6.800	3.978.237
Compras de propiedades, planta y equipo		(58.070.090)	(52.037.658)
Compras de activos intangibles		(12.786.260)	(7.230.106)
Compras de otros activos a largo plazo		(6.037.981)	(20.567.111)
Dividendos recibidos		2.827.361	2.346.646
		<u>(90.418.217)</u>	<u>(87.340.599)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pagos por otras participaciones en el patrimonio			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		16.040.349	22.329.635
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		261.857.520	305.358.948
		<u>277.897.869</u>	<u>327.688.583</u>
Pagos de préstamos			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(223.280.488)	(275.709.633)
Dividendos pagados		(1.821.873)	(1.397.775)
		<u>(10.960.107)</u>	<u>(16.588.861)</u>
		<u>41.835.401</u>	<u>33.992.314</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>15.105.615</u>	<u>26.570.056</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(1.090.005)</u>	<u>(295.363)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>14.015.610</u>	<u>26.274.693</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>139.238.218</u>	<u>112.963.525</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	8	<u>153.253.828</u>	<u>139.238.218</u>
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados			



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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(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 por escritura pública de fecha 6 de diciembre de 2004 otorgada en la notaria de Santiago de Don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 40.403, N°30.056, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2004 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 20 de diciembre de 2004 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; la adquisición, enajenación y explotación de toda clase de bienes inmuebles, sean bienes rústicos o urbanos, la construcción en ellos, sea por cuenta propia o ajena, y su explotación en cualquier forma, ya sea directamente o a través de terceros; la constitución de sociedades o asociaciones de cualquier tipo y el ingreso a ellas, sea en calidad de socio o accionista, su modificación y la administración de las mismas; la administración de las inversiones referidas precedentemente y la percepción de sus frutos o rentas; y la compraventa, importación, exportación, distribución, consignación, representación o intermediación en relación con cualquiera clase de bienes.

La controladora última del Grupo es Inversiones R Matriz Ltda.

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

País	31.12.2013			Totales Dotación
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	
Chile	218	3.462	12.462	16.142
Perú	154	1.911	5.857	7.922
Colombia	5	204	625	834
China	8	34	4	46
Totales	<u>385</u>	<u>5.611</u>	<u>18.948</u>	<u>24.944</u>

País	31.12.2012			Totales Dotación
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	
Chile	198	3.261	11.892	15.351
Perú	143	1.581	6.097	7.821
Colombia	7	145	3	155
China	6	34	1	41
Totales	<u>354</u>	<u>5.021</u>	<u>17.993</u>	<u>23.368</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 el Registro de Valores de 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.

Con fecha 23 y 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Ltda. como subsidiarias de Banco Ripley. CAR S.A. en su calidad de subsidiaria de Banco Ripley se transformó en una sociedad de apoyo al giro bancario, dedicada a la emisión y operación de tarjetas de créditos bancarias y a la realización de las demás actividades autorizadas por la SBIF.

Tal como se detalla en la nota N° 2, con fecha 19 de febrero de 2013, mediante la Resolución N° 0551, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el funcionamiento de la subsidiaria indirecta Ripley Compañía de Financiamiento S.A., la que fue constituida por escritura pública de fecha 20 de febrero de 2013.

## **2. Integración de Banco Ripley y subsidiarias en Ripley Chile S.A.**

### **Antecedentes de la integración**

Con fecha 23 y 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Ltda. como subsidiarias de Banco Ripley. Dicha integración se materializó legalmente con fecha 26 y 27 de diciembre de 2013, mediante las siguientes operaciones:

- a) Ripley Corp S.A. suscribió y pagó un aumento de capital en Ripley Chile S.A. mediante la cesión de los derechos que mantenía en Ripley Financiero Ltda. junto con el aporte de un monto en dinero, pasando a ser esta última subsidiaria de Ripley Chile S.A.
- b) Ripley Financiero Ltda. suscribió y pagó un aumento de capital en Banco Ripley.
- c) Banco Ripley suscribió y pagó un aumento de capital en CAR S.A., pasando a ser esta última una subsidiaria de Banco Ripley.
- d) Banco Ripley, Ripley Chile S.A., Ripley Retail II Ltda., Ripley Retail Ltda., Comercial Eccsa S.A. e Inmobiliaria R S.A. efectuaron una disminución de capital en CAR S.A., quedando como únicos accionistas de CAR S.A. Banco Ripley y Ripley Chile S.A.
- e) CAR S.A. en su calidad de subsidiaria del Banco Ripley se transformó en sociedad de apoyo al giro bancario, dedicada a la emisión y operación de tarjetas de créditos bancarias y a la realización de las demás actividades autorizadas por la SBIF, dentro de las cuales se incluye:
  - i. Administración de tarjetas de crédito, de acuerdo con las normas del Banco Central de Chile y de la SBIF,
  - ii. Operación de tarjetas de crédito,
  - iii. Emisión de tarjetas de crédito en calidad de subsidiaria de un banco, en concordancia con lo indicado en la letra A) del título II del Capítulo II.J1, del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile,



- iv. Otorgamiento de préstamos de oferta masiva en calidad de subsidiaria de un banco, sujeta a todas las normas que rigen a los bancos en relación con la gestión y el riesgo de los créditos, como asimismo, la información que debe proporcionar periódicamente a la SBIF; y
  - v. Recaudación de los pagos de servicios, impuestos, contribuciones, cuotas de créditos, cuotas de patentes u otros derechos, imposiciones previsionales, matriculas, cuotas de establecimiento educacionales, cuotas de socios de instituciones y otras similares.
- f) Corredora de Seguros Ripley Ltda. absorbió a Banripley Corredora de Seguros Ltda., por lo cual esta última se disolvió. De este modo, la sociedad fusionada se transformó en una subsidiaria de Banco Ripley.

### **3. Descripción del Negocio**

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

#### **3.1. ACTIVIDADES EN CHILE**

##### **NEGOCIO RETAIL**

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

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 42 tiendas, 17 en la Región Metropolitana y el resto en las demás regiones del país. La última en abrir fue la Tienda Ripley Plaza Egaña, la cual abrió sus puertas el día de 18 de diciembre de 2013.

##### **NEGOCIO BANCARIO**

###### **a) Banco Ripley:**

Está orientado principalmente a 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.

###### **b) CAR S.A.:**

Desde su exitosa irrupción en el Mall Parque Arauco en la década de los noventa, Ripley ha diversificado sus tradicionales fuentes de ingresos, principalmente a través del otorgamiento de



crédito a sus clientes mediante la tarjeta Ripley y ampliando la oferta de productos y servicios dentro de sus tiendas.

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

El uso de la Tarjeta Ripley 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 11.116 alianzas estratégicas que permiten acceder a 103.969 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 asociado a los productos vendidos.

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

## **NEGOCIO INMOBILIARIO**

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

Para concretar estas iniciativas, el Grupo, con fecha 13 de enero de 2009, ejerció la opción de compra del 22,5% de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al Grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur, Mall Plaza Bio Bio y Mall Plaza Egaña. Además, durante el año 2013, la Sociedad Nuevos Desarrollos S.A. adquirió la mayoría de la participación en Inmobiliaria Mall Las Américas, ubicada en la ciudad de Iquique. Ripley opera una tienda ancla en Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur y Mall Plaza Egaña. Además, Nuevos Desarrollos S.A. posee derechos sobre el Mall en construcción denominado Mall Copiapó (cuya fecha estimada de apertura al público es en el primer semestre del año 2014), los Domínicos (cuya fecha estimada de apertura es en el año 2015) y una concesión sobre un inmueble ubicado en el muelle Barón de Valparaíso.

Asimismo, el Grupo participa con el 33,333333% de la propiedad 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 de 2010, el Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A. comenzó la construcción de un mall en la ciudad de Concepción. Dicha inversión contempla la construcción de un centro comercial y una torre, el cual cuenta con 5 niveles, 550 estacionamientos, 7 salas de cine, 20 locales en patio de comidas y 73 tiendas, dentro de las que se encuentra una tienda Ripley y una torre de 23 pisos para oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012,



Mall del Centro de Concepción abrió las puertas al público. En la actualidad el centro comercial se encuentra en operación. La torre aún se encuentra en proceso de ejecución, y se estima el término de los trabajos para el primer trimestre de 2015.

### **3.2. 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.

Al 31 de diciembre de 2013, Ripley cuenta con 22 tiendas, ubicadas en los departamentos de Lima, Lambayeque, La Libertad, Piura, Arequipa y Huancayo. Durante el año 2012, Ripley inauguró oficialmente cinco tiendas ubicadas en Chimbote, Santa Anita, Jiron de la Unión, Huancayo y San Borja. En mayo de 2013, Ripley Perú inauguró la tienda Ripley Piura II. A principios del mes de noviembre se inauguró la tienda número 22 en Perú en la localidad de Ica.

#### **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 cuatro centros comerciales en funcionamiento, ubicados en Trujillo, en Callao (Lima), Arequipa y Santa Anita (Lima). En todos, Ripley opera una tienda ancla.

### **3.3. ACTIVIDADES EN COLOMBIA**

Con fecha 23 de enero de 2012, el Directorio de Ripley Corp S.A., acordó expandir sus negocios a Colombia. El monto inicial estimado de inversión de Ripley en Colombia asciende a USD272.000.000, para un período de 4 años.

Como se indica en nota 5c), en 2012, se constituyó Ripley Colombia Inversiones S.A., sociedad colombiana que actúa como matriz de las sociedades que desarrollan 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 Compañía de financiamiento S.A. que tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de productos financieros.

## **NEGOCIO RETAIL**

Con fecha 23 de enero de 2012, Ripley Internacional S.A. (subsidiaria directa de Ripley Corp S.A.) suscribió un compromiso comercial, que permitió el ingreso del Grupo Ripley al mercado colombiano. En el mes de abril de 2013 se inauguraron tres tiendas: Centro Comercial El Cacique en la ciudad de Bucaramanga, Calima y Centro Mayor en Bogotá. En el mes de febrero de 2014, se inauguró la cuarta tienda ubicada en la ciudad de Neiva.

## **NEGOCIO FINANCIERO**

Con fecha 19 de febrero de 2013, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la constitución de Ripley Compañía de Financiamiento S.A., la sociedad que desarrolla el negocio financiero de Ripley en Colombia, incluyendo la emisión de tarjetas de crédito Ripley.

La referida sociedad fue constituida mediante escritura pública, con fecha 20 de febrero de 2013 y cuenta con un capital suscrito y pagado por un monto de COP\$19.465.000.000 (equivalente a M\$5.132.921) dividido en 9.732.500 acciones con valor nominal de COP\$2.000.

El objeto de la sociedad es desarrollar todas las operaciones activas, pasivas y neutras autorizadas a las compañías de financiamiento en los términos previstos por el estatuto orgánico del sistema financiero y demás normas concordantes que sean aplicables en Colombia.

Los productos principales son la tarjeta de crédito y los créditos de consumo.



El mercado objetivo son las personas mayores de edad de las ciudades más importantes de Colombia, partiendo por Bogotá y Bucaramanga, con foco en los sectores cercanos a las futuras aperturas de Tienda Ripley.

La estrategia comercial está enfocada en aprovechar el gran flujo de clientes en las tiendas, sus alrededores y centros comerciales durante todos los días de la semana y con la capacidad de otorgar en forma ágil la tarjeta de crédito y otros productos.

Con fecha 17 de abril de 2013 fue constituida por escritura pública Ripley Colombia Agencia de Seguros Limitada, sociedad que realiza la venta de seguros con el respaldo de las compañías aseguradoras seleccionadas y con las cuales se desarrollarán las actividades de diseño e implementación de productos acordes al canal de venta, diseño de planes comerciales para promover la venta y generación de reportes de gestión operativa y comercial.

## **4. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados**

### **4.1. Estados financieros Consolidados**

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, correspondientes al 31 de diciembre de 2013, 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. Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2014.

Producto de la integración de CAR S.A., Corredora de Seguros Ripley Ltda. y Sociedad de Cobranza Payback S.A. como subsidiarias del Banco Ripley y esta última a su vez como subsidiaria de Ripley Chile S.A., Ripley Corp S.A. y subsidiarias han optado por presentar sus estados de situación financieros consolidados, estado de resultados integrales consolidados y flujo de efectivo directo consolidado de acuerdo al modelo estándar establecido por las normas internacionales de información financieras (NIIF) y las Normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio neto consolidados y de flujos de efectivo consolidados terminados al 31 de diciembre de 2012, 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 31 de diciembre de 2013.

### **4.2. 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:

- 1. 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.

- 2. 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.
- 3. 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.

- 4. 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.

- 5. 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.
- 6. 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).
- 7. 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”.
- 8. Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. El ingreso se registra en el estado de resultado una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

## **5. Principales Criterios Contables Aplicados**

A continuación se describen los principales criterios contables adoptados en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los 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 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados al 31 de diciembre 2013 y 2012.
- Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- Estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

## **b. Presentación de estados financieros**

Producto de la integración de CAR S.A. Corredora de Seguros Ripley Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback S.A. como subsidiaria del Banco Ripley y esta última a su vez como subsidiaria de Ripley Chile S.A., Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias han optado por presentar sus estados de situación financieros consolidados, estados de resultado integrales consolidados y flujo de efectivo directo consolidado de acuerdo al modelo estándar establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por la normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre 2013, proveniente del cierre contable anterior presenta reclasificaciones y modificaciones de presentación para hacerla comparable con el formato de estados financieros estándar adoptado por el Grupo. Este cambio en el modelo de presentación de los estados financieros no afecta el resultado ni el patrimonio total informado anteriormente.

A partir de 2013 los ingresos provenientes del cobro por gastos comunes a los arrendatarios del Mall Concepción S.A. se presentan rebajando de los gastos de administración, lo cual fue reclasificado en el 2012 para efectos comparativos.

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

## **c. Bases de consolidación**

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

- Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

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

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades subsidiarias consolidadas se presenta, en los rubros “participaciones no controladoras” en el Estado de Situación Financiera Consolidado y “Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras” en los Estados de Resultados Integrales Consolidados.

### **Subsidiarias**

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

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

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

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

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

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

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

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

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %			
				31.12.2013		31.12.2012	
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.041.994-K	Administradora de Inversiones Corporativas Ltda. (5) (10) (16) (29)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,1710
76.850.740-6	Comercial Inter Store Ltda. (Ex Administradora de Tarjetas de Crédito Ltda.) (6) (9) (13) (17)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,7367
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,5639
76.879.810-9	Ripley Store Ltda. (Ex Austral Store Ltda.)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9355
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,7001
97.947.000-2	Banco Ripley (20) (21) (31) (34)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,6914
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Ltda.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,6944
76.139.320-0	Banripley Corredora de Seguros Ltda. (35)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	98,6945
83.187.800-2	Car S.A. (9) (15) (27) (32) (34) (36)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9429
76.042.794-2	Central Store II S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9569
77.035.950-3	Centro de Entrenamientos para el Trabajo Ltda. (28)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,9571
76.103.986-5	Comercial Eccsa III S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9570
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.(5) (6) (9) (26) (29) (30) (32)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9560
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Ltda. (16) (35)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9571
76.737.110-1	Distribución Logística y Servicios Ltda. (7)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9570
93.256.000-3	Evaluadora de Créditos Ltda. (5) (18)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,7665
96.847.480-4	Comercial Inter Store Ltda. ( Ex Fashion Store Ltda.) (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,8078
76.033.297-6	Atlantis Fondos de Inversión Privado	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,4115
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A. (10)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9570
76.410.750-0	Inmobiliaria R S.A (6) (7) (9) (27)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9721
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamentos Ltda.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,7500	99,7500	99,7001
0-E	Inversiones en Tiendas por Departamentos Perú S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,7001
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,7500	99,7500	99,7001
76.308.466-3	Inversiones Ripley Ltda. (16) (26)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
0-E	Inversiones Padebest S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,7001
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9569
96.956.160-3	Mall del Centro de Taka S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9570
99.530.250-0	Ripley Chile S.A. (21) (23) (24) (25) (31) (32) (33)	Chile	Peso chileno	100,0000	0,0000	100,0000	99,9933
99.531.200-K	Ripley Financiero Ltda. (20) (21) (22) (23) (24)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9906
0-E	Ripley Hong Kong Limited	China	Dólar estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	99,5605
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A. (1) (24)	Chile	Peso chileno	99,9500	0,0000	99,9500	99,9500
76.980.410-2	Ripley Retail II Ltda. (9)	Chile	Peso chileno	0,0400	99,9600	100,0000	99,9600
99.531.180-1	Ripley Retail Ltda. (5) (7) (8) (9) (28)	Chile	Peso chileno	0,0400	99,9600	100,0000	99,9933
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback S.A. (9) (14) (19) (30)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	99,9480
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley S.A. (Perú)	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,7001
0-E	Ripley Colombia Inversiones S.A. (1)	Colombia	Peso colombiano	5,0000	94,9995	99,9995	99,9518
0-E	Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S. (2)	Colombia	Peso colombiano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9518
0-E	Ripley Colombia Servicios y Cobranzas S.A.S. (3)	Colombia	Peso colombiano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9518
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A. (11)	Colombia	Peso colombiano	0,0000	99,9541	99,9541	0,0000
0-E	Ripley Colombia Agencia de Seguros Ltda. (12)	Colombia	Peso colombiano	0,0000	99,8518	99,8518	0,0000

Las compras (o aportes), ventas y reorganizaciones de las subsidiarias efectuadas por el Grupo, durante el 2013 y 2012, fueron las siguientes:

- (1) Por medio de escritura pública de fecha 26 de marzo de 2012, se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Inversiones S.A., inscrita el 29 de marzo de 2012 en la Cámara de Comercio, bajo el número 01620532 del libro IX, 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, a través de la inversión de capitales en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales.

Con fecha 17 de julio de 2012, en Junta Directiva de Ripley Colombia Inversiones S.A. se aprobó colocar y ofrecer para suscripción 437.500 acciones ordinarias de la Subsidiaria Indirecta Ripley Colombia Inversiones S.A. Las acciones emitidas fueron ofrecidas a un valor de suscripción de COP\$78.000 (equivalente a M\$21) por acción, discriminados: a) Valor nominal, COP\$2.000 por acción y b) prima en colocación de acciones por COP\$76.000. El monto del aumento ascendió a COP\$34.125.000.000 (equivalente a M\$9.373.182). Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo había pagado COP\$12.623.672 (equivalente a M\$3.446.033) y el saldo fue pagado en enero y febrero de 2013.

En reunión extraordinaria de la asamblea general de accionistas de Ripley Colombia Inversiones S.A., de fecha 2 de julio de 2013 se aprobó:

- (i) Aumentar el capital autorizado a COP\$10.050.000.000 dividido en 5.025.000 acciones de valor nominal de COP\$2.000 cada una.
  - (ii) Se autorizó la emisión y colocación de 3.025.330 acciones que se encuentran en reserva por un monto de COP\$235.975.770.034, mediante:
    - Colocar 845.330 acciones a un valor de COP\$78.000 por acción, de las cuales COP\$76.000 corresponden a prima en colocación de acciones a favor del accionista Ripley Internacional S.A., para capitalizar deuda que al 30 de junio de 2013 ascendente a COP\$65.935.770.034 sin ejecución al derecho de preferencia.
    - Se autorizó la colocación de 2.180.000 acciones a un valor de COP\$78.000 por acción de los cuales COP\$76.000 corresponden a prima en colocación de acciones y sujeto a lo establecido en el reglamento de suscripción de acciones que para el efecto apruebe la junta directiva de la sociedad. Al 30 de junio de 2013 se han efectuado anticipos para futuras capitalizaciones por un monto de COP\$83.177.595.819 e igualmente esperando recibir recursos adicionales por un monto ascendente a COP\$86.862.404.181 a título de anticipos de futuras capitalizaciones llegando a un aumento total de COP\$170.040.000.000.
- (2) Con fecha 10 de abril de 2012, se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Tiendas por Departamento 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 está orientada a la industria del retail, a través de la fabricación, distribución y venta de prendas de vestir, menaje alojamiento y mantenimientos del hogar, electrodomésticos y electrónicos. También se incluye la adquisición y enajenación a cualquier título de bienes inmuebles.

Con fecha 28 de diciembre de 2012, en Reunión Extraordinaria la Asamblea General de accionistas de Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S. se aprobó la emisión y colocación 113.750 acciones por un monto de COP\$11.375.000.000, de las cuales COP\$113.750.000 corresponden al valor nominal de las acciones y COP\$11.261.250.000 correspondiente a prima en colocación de acciones. Al 31 de diciembre de 2013, el aumento de capital se encuentra íntegramente pagado.

- (3) Con fecha 10 de abril de 2012, 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.
- (4) 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. Posteriormente se modificó la razón social de Fashion Store Ltda. por la de “Comercial Inter Store Limitada”. Con fecha 1 de agosto de 2013 dicha empresa fue fusionada por Administradora de Tarjetas de Créditos Ltda. (ver numeral 17)
- (5) Con fecha 30 de junio de 2012, Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A., (sociedad fusionada y disuelta en Ripley Retail Ltda.) (ver numeral 8) y Evaluadora de Créditos Ltda. disminuyeron la inversión que mantenían en la Sociedad Administradora de Inversiones Corporativas Ltda. mediante la cesión de cuentas por cobrar que éstas mantenían con Comercial ECCSA S.A.
- (6) 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.
- (7) Con fecha 30 de junio de 2012, Distribución, Logística y Servicios Limitada efectuó un aumento de su capital social, al cual concurrieron Ripley Retail Limitada e Inmobiliaria R S.A., en sus respectivos porcentajes. El pago fue realizado mediante la cesión de cuentas por cobrar.
- (8) Con fecha 3 de diciembre 2012, se efectuó la disolución de la sociedad Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A., por haberse reunido la totalidad de sus acciones en Ripley Retail Ltda. En consecuencia, Ripley Retail Ltda., adquirió todos sus activos y se hizo cargo del total de los pasivos, incluyendo el pago de todas las deudas tributarias.
- (9) Con fecha 5 de diciembre de 2012, los accionistas Ripley Retail Ltda., Ripley Retail II Ltda., Inmobiliaria R S.A. y Comercial Eccsa S.A., acordaron la división de CAR S.A. en 4 sociedades, CAR S.A. como continuadora y 3 nuevas sociedades anónimas: CAR II S.A, CAR III S.A. y CAR IV S.A. asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones en las nuevas sociedades.

Con fecha 21 de diciembre de 2012, las nuevas sociedades creadas producto de esta división, fueron fusionadas con las siguientes empresas: CAR II S.A. fue fusionada con la sociedad relacionada Comercial Eccsa S.A.; CAR III S.A. fue fusionada con la sociedad relacionada Administradora de Tarjetas de Créditos Ltda. y CAR IV S.A. fue fusionada con la sociedad relacionada Sociedad de Cobranzas Payback S.A.

Como consecuencia de la fusión de CAR II S.A., CAR III S.A., CAR IV S.A. con las sociedades mencionadas en el párrafo anterior, éstas fueron disueltas, adquiriendo las sociedades absorbentes la totalidad de sus activos, pasivos y su patrimonio.

Por último, las sociedades absorbentes aumentaron su capital y número de acciones de la siguiente forma: Comercial ECCSA S.A. en M\$21.348.672 mediante la emisión de 1.381.733 acciones; Administradora de Tarjetas de Créditos Ltda., aumentó su capital social en M\$12.375.287; y Sociedad de Cobranzas Payback S.A. aumentó su capital en M\$9.146.951, mediante la emisión de 57.619.091.491 acciones.

- (10) Con fecha 21 de diciembre 2012, la empresa relacionada Inmobiliaria Eccsa S.A., efectuó un aporte en Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., por un monto de M\$5.000.000, aumentando su participación a 5,02 %. Dicho aumento fue pagado en la misma fecha.
- (11) Con fecha 20 de febrero de 2013, se constituyó la sociedad colombiana Ripley Compañía de Financiamiento S.A., inscrita el 22 de febrero de 2013 en la Cámara de Comercio, bajo el número 01708348 del libro IX, con un capital suscrito y pagado de MCOP\$19.465.000, dividido en 9.732.500 acciones sin valor nominal. El objeto de la sociedad es desarrollar todas las operaciones activas, pasivas y neutras autorizadas a las Compañías de Financiamiento, en los términos previstos en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y demás normas concordantes que sean aplicables.
- (12) Con fecha 17 de abril de 2013, se constituyó la sociedad colombiana Ripley Colombia Agencia de Seguros Limitada, inscrita el 07 de mayo de 2013 en la Cámara de Comercio, bajo el número 01728633 del libro IX con Escritura Pública Nro.1824 de la Notaria 73. El capital de la sociedad asciende a la suma de M\$120.000, con un número de Cuotas de 120.000 y un valor nominal de \$1.000. Su objeto social es ofrecer seguros y títulos de capitalización, promover la celebración de dichos contratos y obtener la renovación de los mismos, a nombre de una o varias compañías de seguros.
- (13) Con fecha 31 de mayo de 2013, los Socios de Administradora de Tarjetas de Créditos Ltda., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Administradora de Tarjetas de Créditos Ltda. como continuadora y una nueva sociedad denominada Administradora de Tarjetas de Créditos II Ltda., a la cual se asignaron los activos relacionados con propiedades, planta y equipo e intangibles, pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- (14) Con fecha 31 de mayo de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranzas Payback S.A., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Sociedad de Cobranzas Payback S.A., como continuadora y una nueva sociedad denominada Sociedad de Cobranzas Payback II S.A., a la cual se asignaron principalmente los activos relacionados con la infraestructura, pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- (15) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de junio de 2013, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta CAR S.A. con las sociedades relacionadas Administradora de Tarjetas de Crédito II Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback II S.A. absorbiendo CAR S. A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de estas sociedades. A contar de esta fecha, la Sociedad CAR S. A. es jurídicamente la continuadora legal de Administradora de Tarjetas de Crédito II Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback II S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvieron las empresas absorbidas. Como consecuencia de esta fusión, CAR S.A. aumentó su patrimonio en M\$67.614 y el capital en

M\$458.705, representativo de 97.780.834 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal.

- (16) Con fecha 1 de julio de 2013, los Socios de Corredora de Seguros Ripley Ltda., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Corredora de Seguros Ripley Ltda., como continuadora y una nueva sociedad denominada Inversiones Ripley Ltda., a la cual se le asignó como activo la participación en la empresa relacionada Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- (17) Con fecha 1 de agosto de 2013, se efectuó la fusión de las sociedades Administradora de Tarjetas de Crédito Ltda. y Comercial Inter Store Ltda., absorbiendo la primera a esta última y traspasando la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio. Posteriormente, se modificó la razón social de Administradora de Tarjeta de Crédito Ltda. por la de “Comercial Inter Store Ltda.”. Además se aumentó el capital social de M\$57.457.749 a M\$60.950.648.
- (18) Con fecha 30 de septiembre de 2013, los Socios de Evaluadora de Créditos Ltda., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Evaluadora de Créditos Ltda., como continuadora y la creación de una nueva sociedad denominada Evaluadora de Créditos III Ltda., a la cual se asignaron activos, pasivos y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- (19) Con fecha 30 de septiembre de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranzas Payback S.A., acordaron la división de la Sociedad de Cobranzas Payback S.A. en tres sociedades, Sociedad de Cobranzas Payback S.A. como continuadora y dos sociedades denominadas Sociedad de Cobranzas Payback III S.A. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A. A dichas sociedades se asignaron activos, pasivos y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- (20) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Sociedad Grandes Inversiones V Ltda., vendió, cedió y transfirió 18 acciones equivalente al 0,1450% de participación que tenía en Banco Ripley a la subsidiaria Ripley Financiero Ltda. por un monto de M\$123.908. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.
- (21) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Inversiones R Matriz Ltda., vendió, cedió y transfirió 19 acciones equivalente al 0.153% de participación que tenía en Banco Ripley, a las subsidiarias Ripley Financiero Ltda. (17 acciones) y Ripley Chile S.A. (2 acciones) por un monto de M\$117.024 y M\$13.768, respectivamente. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.
- (22) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Sociedad Grandes Inversiones V Ltda., vendió, cedió y transfirió el 100 por ciento de sus derechos sociales equivalente a un 0,005298% en Ripley Financiero Ltda., a Ripley Corp S.A. por un monto de M\$4.900. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.

- (23) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Inversiones R Matriz Ltda., vendió, cedió y transfirió el 100 por ciento de sus derechos sociales equivalente a un 0,005298% en Ripley Financiero Ltda., a Ripley Chile S.A. por un monto de M\$4.900. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.
- (24) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Sociedad Grandes Inversiones V Ltda., vendió, cedió y transfirió 8.182.397 acciones equivalente al 0,0330% que tenía en Ripley Chile S.A., a las sociedad Ripley Corp S.A. por 8.182.395 acciones y Ripley Internacional S.A. por 2 acciones por un monto de M\$18.995 y M\$1, respectivamente. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.
- (25) Con fecha 30 de septiembre de 2013, Sociedad Inversiones R Matriz Ltda., vendió, cedió y transfirió 8.182.395 acciones de Ripley Chile S.A. a Ripley Corp S.A. por un monto de M\$18.500. El mayor valor pagado en esta transacción ha sido registrado en patrimonio en el rubro otras reservas por tratarse de transacciones efectuadas bajo control común de acuerdo a lo establecido en NIIF.
- (26) En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de octubre de 2013, los Accionistas acordaron la fusión de Comercial Eccsa S.A. con Inversiones Ripley Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback III S.A., absorbiendo Comercial Eccsa S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de dichas sociedades. A contar de esta fecha, Comercial Eccsa S.A. es jurídicamente la continuadora legal de Inversiones Ripley Ltda. y de Sociedad de Cobranzas Payback III S.A., sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvieron las empresas absorbidas. Como consecuencia de esta fusión, Comercial Eccsa S.A. aumentó su patrimonio en M\$13.188.170 y el capital en M\$6.362.007, representativo de 697.643 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal.
- (27) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de octubre de 2013, se acordaron la fusión de la Sociedad CAR S.A. con las sociedades relacionadas Evaluadora de Créditos III Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A. absorbiendo la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de dichas sociedades. A contar de esta fecha, CAR S.A. es jurídicamente la continuadora legal de Evaluadora de Créditos III Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A., sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvieron las empresas absorbidas. Como consecuencia de esta fusión, CAR S.A. aumentó su patrimonio en M\$157.077 y el capital en M\$280.154, representativo de 190.732.328 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal.
- (28) Con fecha 1 de octubre de 2013, Inmobiliaria R S.A cedió y transfirió la totalidad de sus derechos sociales en la Sociedad Centro de Entrenamiento Para el Trabajo Ltda., ascendentes al uno por ciento del capital social, al socio Ripley Retail Limitada, En virtud de la cesión efectuada, la totalidad de los derechos de la Sociedad Centro de Entrenamiento Para el Trabajo Ltda.se han reunido en las manos del socio Ripley Retail Limitada, produciendo la disolución de la misma. Con esta fecha Ripley Retail Limitada absorbe los activos y pasivos de Centro de Entrenamiento para el Trabajo Limitada y se hará cargo del pago de todas las deudas de ésta última.

- (29) Con fecha 1 de agosto de 2013, los socios de Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., acuerdan repartir utilidades por un monto de M\$61.406.329, los cuales fueron íntegramente pagados al socio Comercial Eccsa S.A.

Con fecha 30 de agosto de 2013, los Socios acordaron disminuir el capital de Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., en un monto de M\$88.593.671. Dicha disminución se concretó con la devolución de parte del aporte que la sociedad relacionada Comercial Eccsa S.A. mantenía a esa fecha, quedando sin variación los aportes enterados por los demás socios de la compañía.

Ambos movimientos fueron pagados a Comercial Eccsa S.A. mediante la compensación parcial de los créditos por cobrar que mantenía Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., con dicha sociedad.

- (30) Con fecha 2 de diciembre de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranza Payback S.A. acordaron la división de la sociedad en dos Sociedades, Sociedad de Cobranzas Payback S.A., como continuadora y una nueva sociedad denominada Sociedad de Cobranza Payback V S.A., a la cual se asignaron principalmente los activos relacionado con Otros activos financieros y pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de diciembre de 2013, los accionistas acordaron la fusión de Comercial Eccsa S.A. con Sociedad de Cobranza Payback V S.A., absorbiendo Comercial Eccsa S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de dicha sociedad. A contar de esa fecha, Comercial Eccsa S.A. es jurídicamente la continuadora legal de Sociedad de Cobranza Payback V S.A., sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvió la empresa absorbida. Como consecuencia de esta fusión, Comercial Eccsa S.A. aumentó su patrimonio en M\$13.254.930.

- (31) En Quinta y Sexta Junta Extraordinarias de Accionistas de Banco Ripley celebradas el 11 de octubre de 2013 y 16 de diciembre de 2013, acordaron aumentar el capital en M\$140.005.867 representado por 18.514 acciones nominativas de pago y M\$25.000.508 representado en 3.306 acciones, respectivamente. Con fecha 27 de diciembre de 2013, en contrato de suscripción y pago de acciones y renuncia de opción preferente, Ripley Financiero Ltda. pago la totalidad del aumento de capital en dinero efectivo.

- (32) Con fecha 16 de diciembre de 2013, Comercial Eccsa S.A. vendió, cedió y transfirió 10 acciones de CAR S.A., a Ripley Chile S.A. cuyo precio de compraventa correspondió a la cantidad única y total de \$9, por la totalidad de las acciones vendidas.

- (33) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Ripley Chile S.A. celebrada el 29 de octubre de 2013 se acordó aumentar el capital de M\$517.887.967 a M\$603.537.156. Este aumento por M\$85.649.189, fue realizado en dos partes:

- a) Primer aumento de capital por M\$25.649.189 que se enteró con cargo a la capitalización de utilidades retenidas de la sociedad, sin considerar la emisión de acciones liberadas de pago; y

- b) Segundo aumento de capital por M\$60.000.000 mediante la emisión de 26.356.251.945 acciones, las cuales fueron pagadas mediante la cesión en propiedad de la totalidad de los derechos que Ripley Corp S.A. tenía en Ripley Financiero Ltda. por un valor de M\$54.642.824, de acuerdo al valor tributario de dichos derechos sociales y mediante el pago de M\$5.357.176 en dinero efectivo. Dicho aumento de capital fue pagado el 26 de diciembre de 2013.
- (34) En Junta Extraordinaria de Accionistas de CAR S.A. celebrada con fecha 14 de octubre de 2013, se aprobó el aumento de capital social por M\$140.000.000 dividido en 169.996.632.599 acciones. Con fecha 27 de diciembre de 2013, en contrato de suscripción y pago de acciones, Banco Ripley pagó la totalidad del aumento de capital en dinero en efectivo.
- (35) Con fecha 27 de diciembre de 2013, los socios acordaron la fusión de Corredora de Seguros Ripley Ltda. con Banripley Corredora de Seguros Ltda., absorbiendo la primera la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de la segunda. A contar de esa fecha, Corredora de Seguros Ripley Ltda. es jurídicamente la continuadora legal de Banripley Corredora de Seguros Ltda., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones.
- (36) En Junta Extraordinaria de Accionistas de CAR S.A. celebrada con fecha 27 de diciembre de 2013, se aprobó disminuir el capital social en M\$12.307.321 que representa un total de 41.964.448.235 acciones. La materialización de la disminución de capital acordada quedó condicionada a la aprobación de esta modificación de estatutos por parte de la SBIF. Dicha autorización fue otorgada el 30 de enero de 2014.

### **Participaciones no controladoras**

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

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

### **Asociadas y Negocios Conjuntos**

- Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos Estados Financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con IFRS 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas

Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde al Grupo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

- Un Negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier diferencia entre el costo de la inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en los resultados integrales.

Los requerimientos de NIC 36 son aplicados para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a las inversiones de la sociedad en asociadas o negocios conjuntos. Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del valor de activos, como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros, cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversa de dicha pérdida por deterioro reconocida de acuerdo con la NIC36, incrementa el valor de la inversión, en función del importe recuperable de la inversión.

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

La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se suspendió, y el valor razonable de cualquier participación retenida y el producto de la disposición de una parte de interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la asociada o negocio conjunto. Además, si la sociedad registró un resultado previamente a otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto, este importe se debería registrar de la misma forma que si esa asociada o negocio conjunto hubieran vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si se reconoce una ganancia o pérdida en otro resultado integral por esa asociada o negocio conjunto, debería ser reclasificada la utilidad o pérdida sobre la disposición de los activos y pasivos relacionados. La sociedad reclasifica la ganancia o pérdida del patrimonio al resultado del ejercicio (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de la participación es descontinuado.

Cuando la sociedad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto, y continúa usando el método de la participación, los efectos que habían sido previamente reconocidos en otros

resultados integrales deberán ser reclasificados a ganancia o pérdida de acuerdo a la proporción de la disminución de participación en dicha asociada.

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

#### **d. Moneda funcional**

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

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

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

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

#### e. Base de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (USD), 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	USD	UF (1)	Nuevo Sol	EURO	Pesos
	\$	\$	Peruano \$	\$	Colombiano \$
31.12.2013	524,61	23.309,56	187,70	724,30	0,2723
31.12.2012	479,96	22.840,75	188,22	634,45	0,2727

(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. 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.

#### g. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

#### **h. Depreciación**

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

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

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

<b>Vida útil financiera</b>	<b>Vidas útiles años</b>
Edificios	20 - 80
Maquinarias	3 - 30
Vehículos	8 - 10
Enseres y accesorios	5
Otras propiedades planta y equipos	5 - 20

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

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

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

**i. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (leaseback)**

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

**j. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión 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 31 de diciembre de 2013, las propiedades de inversión se encuentran en los siguientes estados, un 88,28% se encuentra en operación y el 11,72% restante está en proceso de ejecución y se estima que entre en operación durante el primer trimestre de 2015.

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 han sido enajenadas o cuando la propiedad de inversión es permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro debido a su enajenación. Cualquier utilidad o pérdida al retirar o enajenar una propiedad de inversión es reconocida en resultado del ejercicio en el cual se retiró o enajenó.

Las transferencias 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	80
Otras propiedades planta y equipos	5- 20

#### **k. 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”).

#### **l. 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.

#### **m. 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”.

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.

#### **n. 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.

#### **o. 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.

#### **p. Acuerdos con proveedores**

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

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

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

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

#### **q. 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.

#### **r. 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.

#### **s. Inversiones y otros activos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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.

#### **t. 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, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

#### **u. 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.

#### **v. 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 u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

#### **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. La Sociedad evaluó la aplicación de la NIC 19 (revisada), no existiendo efectos significativos sobre estos estados financieros. Ver nota 24 b)

#### **w. Fidelización de clientes**

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

## x. Estado de flujo de efectivo

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

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde al rubro efectivo 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.

## y. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Las sociedades chilenas están sujetas a una tasa del 20%, las subsidiarias peruanas están sujetas a una tasa del 30%, Ripley Hong Kong Limited (China) a una tasa del 16,5% y las subsidiarias colombianas a una tasa del 25% (hasta el año gravable 2012 a una tasa del 33%), adicionalmente, a partir del año gravable 2013, se estableció el Impuesto sobre la Renta para la Equidad – CREE, con una tasa del 9% hasta el año 2015 y posteriormente del 8% para los años siguientes. Este impuesto se liquida por el mayor valor entre la renta líquida ordinaria y la renta presuntiva que se calcula a partir de un 3% del patrimonio líquido del año anterior.

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

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.

## **z. 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 2013 y 2012, 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 han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<i>NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre modificaciones y revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
<i>NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12: Estados financieros consolidados, Acuerdos conjuntos y revelaciones y Participaciones en otras entidades - guías para la transición.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

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**

*NIIF 9, Instrumentos Financieros*

**Fecha de aplicación obligatoria**

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

**Enmiendas a NIIF**

*NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.*

**Fecha de aplicación obligatoria**

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

*Entidades de inversión - Modificaciones a: NIIF 10, Estados financieros consolidados, NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados.*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

*NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

*NIC 36 – Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

*NIC 39 Reconocimiento y medición – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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 de la Sociedad.

## **6. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros**

### **6.1. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

#### **NEGOCIO RETAIL E INMOBILIARIO**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el negocio retail e inmobiliario 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 de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, nuevos soles peruanos, dólares estadounidenses y pesos colombianos. 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 31 de diciembre de 2013, del total de la deuda financiera de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no bancarias del Grupo, un 21.64% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M\$81.724.400, (M\$1.724.400 corriente y M\$80.000.000 no corriente). Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$817.244.

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 (USD / 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, Perú y Colombia (ver exposición en moneda extranjera en nota 34). Las variaciones de estas monedas afectan los resultados del Grupo.

La política del Grupo consiste en cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera mediante instrumentos diseñados para dicho efectos (ver detalles en notas 9 y 23).

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

Al 31 de diciembre de 2013, Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias (excluyendo las subsidiarias bancarias) tenían MUS\$29.678 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUS\$26.284, por lo tanto la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUS\$3.394 en pasivos. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar significaría un efecto en resultados antes de impuestos de MM\$178.

### **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 23), 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 9 y 23).

### **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 comerciales y otras cuentas por cobrar**

El riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo (Excluyendo las subsidiarias bancarias) es parte inherente del negocio de la sociedad, 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 31 de diciembre de 2013, el Grupo (excluyendo las subsidiarias bancarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$75.273.672, 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\$40.609.218 (valor nominal).

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo (excluyendo las subsidiarias bancarias) vigentes al 31 de diciembre 2013:

	período de vencimiento					Totales 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 mas M \$	
	Préstamos de Entidades Financieras	28.434.051	6.329.301	116.134.875	30.000.000	
Obligaciones con el Público (bonos)	11.662.131	11.781.605	17.482.170	20.647.000	69.928.680	131.501.586
Pasivos de Cobertura	86.913	-	-	-	-	86.913
Arrendamiento financiero	426.123	1.278.367	2.500.712	1.808.530	3.563.859	9.577.591
Totales	<u>40.609.218</u>	<u>19.389.273</u>	<u>136.117.757</u>	<u>52.455.530</u>	<u>73.492.539</u>	<u>322.064.317</u>

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	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	585.988.352	546.021.748
Instrumentos de inversión disponible para la venta	241.363	1.782.475
Otros Activos	17.482.830	14.009.569
Créditos contingentes	1.305.464.424	1.283.655.583
Totales	<u>1.909.176.969</u>	<u>1.845.469.375</u>

## Riesgo de Liquidez

Corresponde al 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 descálces entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco siendo estos los siguientes:

- a) Descálces de hasta 30 días para todas y cada una de las monedas, hasta 0.8 veces el capital básico;
- b) Descálces 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 descálces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología permite considerar en la medición de los descálces 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 31 de diciembre de 2013	Hasta 7 Días M\$	de 8 a 30 Días M\$	de 31 a 90 Días M\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	94.529.718	48.212.699	113.673.526
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	<u>38.074.235</u>	<u>38.216.795</u>	<u>52.439.739</u>
Descalce	<u>56.455.483</u>	<u>9.995.904</u>	<u>61.233.787</u>
Descalce afecto a límites	-	66.451.387	127.685.174
Límites:			
Una vez el patrimonio	-	194.697.167	-
Dos veces el patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>389.394.334</u>
Margen Disponible	<u>-</u>	<u>261.148.554</u>	<u>517.079.508</u>
% Ocupado		0%	0%

Al 31 de diciembre de 2012	Hasta 7 Días M\$	de 8 a 30 Días M\$	de 31 a 90 Días M\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	85.473.102	48.167.941	105.722.613
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	<u>25.610.838</u>	<u>23.611.975</u>	<u>32.742.426</u>
Descalce	<u>59.862.264</u>	<u>24.555.966</u>	<u>72.980.187</u>
Descalce afecto a límites	-	84.418.230	157.398.417
Límites:			
Una vez el patrimonio	-	155.067.000	-
Dos veces el patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310.134.000</u>
Margen Disponible	<u>-</u>	<u>239.485.230</u>	<u>467.532.417</u>
% Ocupado		0%	0%

## Riesgo de mercado

Corresponde al 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

Corresponde al 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**

Corresponde al 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**

Corresponde al 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		
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Libro Negociación al:</b>		
Exposición Riesgo de Mercado	144.259	30.890
8% Activos Ponderados por Riesgo de credito	16.534.630	17.404.136
Limite:		
Patrimonio Efectivo	179.751.618	39.674.268
Total Margen Disponible	163.072.729	22.239.242

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Libro Banca al:</b>		
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	189.782	357.062
Exposición al riesgo de reajustabilidad	150.110	229.490
Limite:		
10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	3.379.232	3.140.722
Total Margen Disponible	3.039.340	2.554.170
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	4.682.334	4.260.494
Limite:		
20% Patrimonio Efectivo	35.950.324	7.934.854
Total Margen Disponible	31.267.990	3.674.360

## **Riesgo operacional**

Corresponde al 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 intenta prevenirlos 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 31 de diciembre de 2013:

	M\$	M \$/.
Activos ponderados por riesgo de crédito	250.576.704	1.334.985
Exposición al riesgo de crédito (10%)	25.057.670	133.499
% Patrimonio efectivo	63,60%	

### Riesgo de Mercado

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

Al 31 de diciembre de 2013 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\$496.802. El Banco continuamente monitorea que las posiciones activas y pasivas en dólares americanos, no se encuentren significativamente descalzadas.

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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	313.406
Nuevos Soles peruanos	+/- 200	626.813
Nuevos Soles peruanos	+/- 300	940.219
Dólares estadounidenses	+/- 100	18.208
Dólares estadounidenses	+/- 200	36.415
Dólares estadounidenses	+/- 300	54.623

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

### Riesgo de Liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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)
76.461.660	165.904.276	46,09%

Liquidez en Moneda Extranjera (Dólares estadounidenses)		
Activos Líquidos (c) M\$	Pasivos corrientes (d) M\$	Ratio de Liquidez (c)/(d) (en porcentaje)
3.221.495	1.164.115	276,73%

### 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 diciembre de 2013, la exposición por Riesgo Operacional ascendió a M\$3.428.350.

### RIPLEY COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S.A. (Colombia)

Debido a su actividad, la Compañía de Financiamiento de Colombia, debe estar preparada para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales está expuesta.

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.

Es la posibilidad de que Ripley incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor incumpla con sus obligaciones. Por lo tanto se debe evaluar y monitorear permanentemente la probabilidad de ocurrencia de esa pérdida para cada uno de los deudores. Esta información deberá ser informada por parte de la gerencia a los Comités respectivos y al directorio.

La Compañía de Financiamiento 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 son informadas a los Comités respectivos y al Directorio.

La exposición al riesgo de crédito es administrado a través de análisis de la calidad crediticia de los deudores y capacidad de pago de los potenciales deudores para determinar si es susceptible de cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

	M\$	M COP
Activos a ponderar por riesgo de crédito	10.955	49.196
Activos ponderados por riesgo de crédito	2.983	13.396

### Riesgo de Mercado

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

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía de Financiamiento presenta una exposición a movimientos adversos del tipo de cambio con un Valor en Riesgo de COP\$116,75 Millones de pesos colombianos.

Por otro lado, la Compañía de Financiamiento estaría expuesta al riesgo de tasa de interés, en la medida que el valor de sus activos y pasivos en la fecha de renegociación dependa del nivel de las tasas de interés en los mercados financieros. La exposición se manifestaría 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.

## Riesgo Operacional

Corresponde al riesgo que los sistemas, los procesos, fraudes o eventos externos, puedan ocasionar a la Compañía de Financiamiento impactos en sus procesos u operación, pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras. La Compañía de Financiamiento cuenta con diversos controles para su mitigación, y mantiene un monitoreo permanente de estos. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricciones de acceso, procedimientos de autorización, conciliaciones, verificaciones duales, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

Para la gestión del riesgo operativo, la Compañía de Financiamiento cuenta con políticas cuyo objetivo es entregar las directrices generales y el marco de acción necesarios para implementar una adecuada administración y gestión del riesgo operativo en ésta, entendiendo a Riesgo Operativo 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.

## Riesgo de Liquidez

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía serán los créditos con otras entidades financieras vigiladas, las capitalizaciones de los accionistas y las cuentas de ahorro, las cuales solamente se empezarán a conformar a partir del cuarto año de funcionamiento. Asimismo, son parte de los recursos de financiamiento los recaudos por la cartera de créditos. Es importante aclarar que la función de tesorería en la Compañía será de caja, con el fin de obtener el financiamiento necesario para cumplir los compromisos financieros y realizar los desembolsos de la cartera de créditos, esto es, cumplir con el objeto social principal de la Compañía. Las inversiones a constituir solamente se llevarán a cabo cuando haya excedentes de liquidez y se hayan cumplido las metas establecidas de colocaciones. Dichos excedentes de liquidez podrán ser utilizados en la constitución de inversiones, en instrumentos calificados con riesgo de inversión mínimo AA+, o podrán ser dejados en cuentas de ahorros de Bancos de primer nivel.

Liquidez en Moneda Nacional (Pesos Colombianos)		
Activos Líquidos	Pasivos corrientes	Ratio de Liquidez
(a)	(b)	(a)/(b)
MMS	MMS	(en porcentaje)
4.742	-	-

En este momento no se cuenta con Pasivos Líquidos definidos como: obligaciones a la vista, operaciones de liquidez, CDT's u obligaciones financieras de corto plazo; sólo se cuenta con las cuentas por pagar asociadas a la operación.

## **6.2. Instrumentos Financieros**

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

### **a. Valor contable de instrumentos financieros**

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

### **b. Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable se define como el monto de dinero al que un instrumento financiero (activo o pasivo) puede ser entregado o liquidado, a la fecha de valorización entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente, no siendo una venta forzada o una 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 valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

Activos Financieros	31.12.2013		31.12.2012	
	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$
Depósitos a Plazo	1.977.019	1.977.019	21.015.927	21.015.927
Fondos Mutuos (*)	45.227.369	45.227.369	40.316.207	40.316.207
Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	824.263.349	824.263.349	781.780.618	781.780.618
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.253.960	2.253.960	1.745.726	1.745.726
Instrumentos de cobertura (*)	1.814.952	1.814.952	13.728	13.728
Operaciones con liquidación en curso	176.504	176.504	1.112.475	1.112.475
Instrumentos para negociación (parte financiera alta liquidez) (*)	7.549.998	7.549.998	11.278.062	11.278.062
Contratos de derivados financieros (*)	18.457	18.457	-	-
Instrumentos para negociación (*)	24.421.805	24.421.805	25.930.715	25.930.715
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	2.061.952	2.061.952
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	25.439.944	25.439.944	-	-
<b>Totales</b>	<b>933.143.357</b>	<b>933.143.357</b>	<b>885.255.410</b>	<b>885.255.410</b>

Pasivos Financieros	31.12.2013		31.12.2012	
	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$
Préstamos de entidades financieras	309.958.878	309.958.878	236.922.297	236.922.297
Obligaciones con el público (Bonos locales)	128.458.604	134.193.867	137.211.035	145.027.088
Arrendamiento financiero	7.435.933	7.435.933	8.153.822	8.153.822
Depósitos y otras obligaciones a la vista (*)	4.973.551	4.973.551	4.526.561	4.526.561
Depósitos y otras captaciones a plazo (*)	281.998.859	281.998.859	273.587.419	273.587.419
Instrumentos de deuda emitidos	60.384.083	60.384.083	55.870.413	55.870.413
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16.502.820	16.502.820	14.307.764	14.307.764
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	311.362.965	311.362.965	269.095.129	269.095.129
Pasivos de cobertura (*)	86.913	86.913	1.701.306	1.701.306
Otras obligaciones financieras	1.843.552	1.843.552	50.873	50.873
<b>Totales</b>	<b>1.123.006.158</b>	<b>1.128.741.421</b>	<b>1.001.426.619</b>	<b>1.009.242.672</b>

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

### c. Instrumentos financieros por categoría

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

#### Activos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2013				31.12.2012			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a Plazo	1.977.019	-	-	1.977.019	21.015.927	-	-	21.015.927
Fondos Mutuos	45.227.369	-	-	45.227.369	40.316.207	-	-	40.316.207
Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	824.263.349	-	824.263.349	-	781.780.618	-	781.780.618
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.253.960	-	2.253.960	-	1.745.726	-	1.745.726
Instrumentos de cobertura	-	-	1.814.952	1.814.952	-	-	13.728	13.728
Operaciones con liquidación en curso	176.504	-	-	176.504	1.112.475	-	-	1.112.475
Instrumentos para negociación (parte financiera alta liquidez)	7.549.998	-	-	7.549.998	11.278.062	-	-	11.278.062
Contratos de derivados financieros	-	-	18.457	18.457	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	24.421.805	-	-	24.421.805	25.930.715	-	-	25.930.715
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	2.061.952	-	-	2.061.952
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	25.439.944	-	-	25.439.944	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>104.792.639</b>	<b>826.517.309</b>	<b>1.833.409</b>	<b>933.143.357</b>	<b>101.715.338</b>	<b>783.526.344</b>	<b>13.728</b>	<b>885.255.410</b>

#### Pasivos financieros

PASIVOS FINANCIEROS	31.12.2013				31.12.2012			
	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\$
Préstamos de entidades financieras	309.958.878	-	-	309.958.878	236.922.297	-	-	236.922.297
Obligaciones con el público (Bonos)	128.458.604	-	-	128.458.604	137.211.035	-	-	137.211.035
Arrendamiento financiero	7.435.933	-	-	7.435.933	8.153.822	-	-	8.153.822
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.973.551	-	-	4.973.551	4.526.561	-	-	4.526.561
Depósitos y otras captaciones a plazo	281.998.859	-	-	281.998.859	273.587.419	-	-	273.587.419
Instrumentos de deuda emitidos	60.384.083	-	-	60.384.083	55.870.413	-	-	55.870.413
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	16.502.820	-	16.502.820	-	14.307.764	-	14.307.764
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	311.362.965	-	311.362.965	-	269.095.129	-	269.095.129
Pasivos de cobertura	-	-	86.913	86.913	-	-	1.701.306	1.701.306
Otras obligaciones financieras	1.843.552	-	-	1.843.552	50.873	-	-	50.873
<b>Totales</b>	<b>795.053.460</b>	<b>327.865.785</b>	<b>86.913</b>	<b>1.123.006.158</b>	<b>716.322.420</b>	<b>283.402.893</b>	<b>1.701.306</b>	<b>1.001.426.619</b>

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

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

- i) El costo amortizado de los depósitos a plazo es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.
- ii) Los instrumentos derivados son contabilizados a su valor de mercado en los Estados Financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés y variación de la unidad de fomento según curvas proyectadas, efectuadas por las Instituciones financieras o proveedores de información financiera con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.

- iii) El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos) se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- iv) El costo amortizado de 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 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 excepto la valorización de los fondos mutuos que se han determinado en base al nivel 1.

## 7. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia ha Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad

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

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

- a. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. 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 créditos 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, consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior 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.

## 8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo:			
Efectivo en caja	(1) Pesos Chilenos	11.796.449	1.376.953
Efectivo en caja	(1) Dólares Estadounidenses	282.041	461.122
Efectivo en caja	(1) Nuevos Soles Peruanos	5.903.004	8.722.760
Efectivo en caja	(1) Pesos Colombianos	16.883	-
Saldos en bancos	(1) Pesos Chilenos	23.793.832	15.131.663
Saldos en bancos	(1) Dólares Estadounidenses	6.081.898	1.276.724
Saldos en bancos	(1) Nuevos Soles Peruanos	45.264.850	38.283.876
Saldos en bancos	(1) Pesos Colombianos	5.183.981	432.297
Sub-total efectivo		<u>98.322.938</u>	<u>65.685.395</u>
Equivalentes al efectivo:			
Depósitos a plazo	(2) Pesos Chilenos	351.214	333.949
Depósitos a plazo	(2) Dólares Estadounidenses	1.625.805	20.512.130
Fondos mutuos	(3) Pesos Chilenos	45.227.369	40.316.207
Operaciones con liquidación en curso	(4) Pesos Chilenos	176.504	1.112.475
Instrumentos para negociación (parte financiera alta liquidez)	(5) Pesos Chilenos	7.549.998	11.278.062
Sub-totales equivalentes al efectivo		<u>54.930.890</u>	<u>73.552.823</u>
Totales Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>153.253.828</u>	<u>139.238.218</u>

- (1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.
- (2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.
- (3) Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. No existen restricciones de disponibilidad.
- (4) Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que el sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos de exterior y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones corresponden a documentos a cargo de otros bancos (canje).
- (5) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para venta, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. Tales como depósitos a plazo, fondos mutuos, etc.

## 9. Otros Activos Financieros

El detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de derivados financieros	Unidad de Fomento	18.457	-	-	-
Instrumentos de Coberturas	Unidad de Fomento	25.602	13.728	1.789.350	-
Depósitos a plazo (1)	Pesos Chilenos	-	-	-	169.848
Inversiones en Subsidiarias (2)	Pesos Chilenos	-	-	14	-
Instrumentos para negociación (3)	Pesos Chilenos	21.262.353	24.381.322	-	-
Instrumentos para negociación (3)	Unidad de Fomento	3.159.452	1.549.393	-	-
Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores	Pesos Chilenos	-	2.061.952	-	-
Instrumentos de Inversión disponibles para la venta	Nuevos Soles Peruanos	25.439.944	-	-	-
Totales otros activos financieros		<u>49.905.808</u>	<u>28.006.395</u>	<u>1.789.364</u>	<u>169.848</u>

- (1) Con fecha 31 de octubre 2012, la subsidiaria indirecta Mall Centro de Concepción S.A., efectuó la apertura de un depósito a plazo, con mandamiento de embargo por juicio civil (gestión preparatoria). Con fecha 4 de octubre de 2013, fue rescatado por la sociedad producto de la sentencia favorable.
- (2) Se incluye las participaciones minoritarias en Ripley Colombia Inversiones S.A., de un 0,0002286%.
- (3) Corresponden a depósitos a plazo en UF y pesos chilenos mantenidos para negociación

## **Instrumentos Financieros**

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 6, realiza contratos de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio) y reajustabilidad de la unidad de fomento. Estos derivados se registran de acuerdo a la práctica descrita en nota 5 letra t.

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

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

### a) Instrumentos de cobertura y otros instrumentos

El Grupo clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de caja” e instrumentos de inversión.



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	Valor del contrato en moneda de origen				MS	MS	31.12.2013	31.12.2012
Cobertura Flujo de caja - Efectivo:															
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	1.948	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	1.948	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.	Chile	97.032.000-8	BEVA	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	4.700	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	5.132	-	-	-
Cross Currency Swap	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF 1.000.000	4to Trimestre 2015	Bonos en UF	UF 1.000.000	-	-	-	593.299	-
Cross Currency Swap	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	BEVA	Chile	UF 1.250.000	3er Trimestre 2016	Bonos en UF	UF 1.250.000	-	-	-	728.695	-
Forward	O - E	Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	O - E	Interbank	Perú	USD 4.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 4.000.000	11.187	-	-	-	-
Forward	O - E	Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	O - E	Interbank	Perú	USD 4.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 4.000.000	14.415	-	-	-	-
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	-	-	-	467.356	-
Totales activos de cobertura											25.602	13.728	1.789.350	-	-

## 10. Otros Activos No Financieros

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

Detalle	Corriente		No corriente	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos Anticipados al Personal	1.856.497	1.998.486	3.313.135	214.095
Arriendos pagados por adelantado	1.353.096	599.694	7.962.958	7.341.012
Gastos diferidos por licencias	1.043.177	601.265	-	-
IGV ( Impuesto General a las Ventas)	26.910	330.406	-	-
Iva crédito fiscal neto	28.371.854	26.656.359	-	-
Publicidad por realizar	960.246	6.470.128	-	-
Royalty por usos de marcas	583.816	347.883	-	-
Seguros pagados por adelantado	396.499	1.662.993	-	-
Gastos pagados por anticipado	1.857.110	1.864.642	140.217	137.172
Regalías	11.512	51.855	-	-
IGV pendiente de factura	4.566	5.648	-	-
Depósitos en garantía	152.765	136.826	-	-
Uniformes temporada	327.600	306.793	-	-
Otros	1.513.495	1.349.281	152.765	141.257
Totales	<u>38.459.143</u>	<u>42.382.259</u>	<u>11.569.075</u>	<u>7.833.536</u>

## 11. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

	Moneda	31.12.2013			31.12.2012		
		Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Corriente</b>							
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	Pesos Chilenos	296.005.292	48.310.930	247.694.362	257.317.041	47.160.486	210.156.555
Colocaciones Comerciales	Pesos Chilenos	76.208	2.500	73.708	77.993	3.618	74.375
Colocaciones Comerciales	Nuevos soles peruanos	8.527	119	8.408	18.822	264	18.558
Colocaciones de Vivienda	Pesos Chilenos	2.865.690	489.316	2.376.374	2.889.593	665.857	2.223.736
Colocaciones de Consumo	Pesos Chilenos	67.039.655	14.124.982	52.914.673	66.689.843	14.053.947	52.635.896
Colocaciones de Consumo	Pesos colombianos	5.641.084	377.041	5.264.043	506	-	506
Colocaciones de Consumo	Nuevos soles peruanos	145.348.267	16.670.709	128.677.558	158.435.293	18.679.755	139.755.538
Subtotales de Deudores por operaciones de crédito		<u>516.984.723</u>	<u>79.975.597</u>	<u>437.009.126</u>	<u>485.429.091</u>	<u>80.563.927</u>	<u>404.865.164</u>
Deudores varios	Pesos Chilenos	16.007.272	1.636.814	14.370.458	10.648.231	1.608.550	9.039.681
Deudores varios	Pesos colombianos	231.534	13.035	218.499	-	-	-
Deudores varios	Dólar estadounidenses	4.370.182	-	4.370.182	8.717.252	-	8.717.252
Deudores varios	Nuevos soles peruanos	6.507.371	-	6.507.371	399.218	-	399.218
Deudores varios	Unidad de fomento	1.210.192	-	1.210.192	8.258.739	-	8.258.739
Subtotales de Deudores varios		<u>28.326.551</u>	<u>1.649.849</u>	<u>26.676.702</u>	<u>28.023.440</u>	<u>1.608.550</u>	<u>26.414.890</u>
Pagos Anticipados	Pesos chilenos	1.251.866	-	1.251.866	665.712	-	665.712
Pagos Anticipados	Pesos colombianos	896.462	-	896.462	-	-	-
Subtotales de Pagos Anticipados		<u>2.148.328</u>	<u>-</u>	<u>2.148.328</u>	<u>665.712</u>	<u>-</u>	<u>665.712</u>
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	19.598.854	4.843.295	14.755.559	16.962.914	4.023.142	12.939.772
Otras cuentas por cobrar	Nuevos soles peruanos	6.265.797	115.968	6.149.829	6.701.489	174.370	6.527.119
Otras cuentas por cobrar	Dólar estadounidenses	231.635	30.411	201.224	1.238.684	28.740	1.209.944
Subtotales de Otras cuentas por cobrar		<u>26.096.286</u>	<u>4.989.674</u>	<u>21.106.612</u>	<u>24.903.087</u>	<u>4.226.252</u>	<u>20.676.835</u>
<b>Totales corriente</b>		<b><u>573.555.888</u></b>	<b><u>86.615.120</u></b>	<b><u>486.940.768</u></b>	<b><u>539.021.330</u></b>	<b><u>86.398.729</u></b>	<b><u>452.622.601</u></b>
<b>No Corriente</b>							
Deudores por tarjetas de crédito	Pesos Chilenos	132.697.839	-	132.697.839	134.511.680	-	134.511.680
Colocaciones Comerciales	Pesos Chilenos	827.428	-	827.428	920.484	-	920.484
Colocaciones de Vivienda	Pesos Chilenos	42.788.711	-	42.788.711	46.663.869	-	46.663.869
Colocaciones de Consumo	Pesos colombianos	2.864.454	-	2.864.454	-	-	-
Colocaciones de Consumo	Nuevos Soles Peruanos	48.002.773	-	48.002.773	41.625.041	-	41.625.041
Colocaciones de Consumo	Pesos Chilenos	106.615.259	-	106.615.259	98.986.852	-	98.986.852
Subtotales de Deudores por operaciones de crédito		<u>333.796.464</u>	<u>-</u>	<u>333.796.464</u>	<u>322.707.926</u>	<u>-</u>	<u>322.707.926</u>
Deudores varios	Unidad de Fomento	165.574	-	165.574	1.840.380	-	1.840.380
Deudores varios	Nuevos soles peruanos	2.333.042	-	2.333.042	4.173.233	-	4.173.233
Deudores varios	dolares estadounidenses	241.157	-	241.157	337.840	-	337.840
Subtotales de Deudores varios		<u>2.739.773</u>	<u>-</u>	<u>2.739.773</u>	<u>6.351.453</u>	<u>-</u>	<u>6.351.453</u>
Pagos Anticipados	Pesos chilenos	786.344	-	786.344	98.638	-	98.638
Subtotales de Pagos Anticipados		<u>786.344</u>	<u>-</u>	<u>786.344</u>	<u>98.638</u>	<u>-</u>	<u>98.638</u>
<b>Totales no corriente</b>		<b><u>337.322.581</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>337.322.581</u></b>	<b><u>329.158.017</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>329.158.017</u></b>
<b>Totales corriente y no corriente</b>		<b><u>910.878.469</u></b>	<b><u>86.615.120</u></b>	<b><u>824.263.349</u></b>	<b><u>868.179.347</u></b>	<b><u>86.398.729</u></b>	<b><u>781.780.618</u></b>

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a transacciones realizadas en pesos chilenos, dólares estadounidenses, nuevos soles peruanos, pesos colombianos y unidades de fomento a valores comerciales.

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

31.12.2013	Deudores por operaciones de tarjeta crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Otras cuenta por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	47.160.486	32.733.702	665.857	3.882	1.608.550	4.226.252	86.398.729
Diferencia de Conversión	-	445.429	-	-	-	(561)	444.868
Provisiones constituidas	51.571.439	33.658.612	380.259	14.046	245.756	955.410	86.825.522
Provisiones reversadas	-	(848.258)	(29.211)	(15.309)	(197.499)	-	(1.090.277)
Castigos financieros brutos	(50.576.250)	(34.820.319)	(527.589)	-	-	(126.891)	(86.051.049)
Otros incrementos (decrementos) de la provisión	155.255	3.566	-	-	(6.958)	(64.536)	87.327
<b>Totales Provisiones Constituidas</b>	<b>48.310.930</b>	<b>31.172.732</b>	<b>489.316</b>	<b>2.619</b>	<b>1.649.849</b>	<b>4.989.674</b>	<b>86.615.120</b>

31.12.2012	Deudores por operaciones de tarjeta crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Otras cuenta por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	51.737.721	33.242.635	1.464.997	6.588	1.609.077	3.152.140	91.213.158
Diferencia de Conversión	-	22.064	-	-	-	(12.668)	9.396
Movimiento de la provisión:	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	52.054.789	36.059.130	119.607	7.476	166.869	1.448.295	89.856.166
Provisiones reversadas	-	(1.790.607)	(185.180)	(8.992)	(43.869)	-	(2.028.648)
Castigos financieros brutos	(56.632.024)	(34.878.782)	(733.567)	(1.190)	(559)	-	(92.246.122)
Otros incrementos (decrementos) de la provisión	-	79.262	-	-	(122.968)	(361.515)	(405.221)
<b>Totales Provisiones Constituidas</b>	<b>47.160.486</b>	<b>32.733.702</b>	<b>665.857</b>	<b>3.882</b>	<b>1.608.550</b>	<b>4.226.252</b>	<b>86.398.729</b>

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de tarjetas de Crédito	29.520.095	36.751.893
Deudores por colocaciones comerciales para la vivienda y de consumo	7.225.096	7.641.871
Deudores por colocaciones de consumo (Perú)	17.532.553	17.317.317
Otros créditos y cuentas por cobrar	318.017	297.443
<b>Totales, castigos financieros netos</b>	<b>54.595.761</b>	<b>62.008.524</b>

## 11.2. Calidad crediticia

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

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados (1)				
		31.12.2013				
		Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	182.910.763	214.009.232	20.370.931	284.931	-
Bueno	Bajo	104.889.161	73.395.154	4.785.704	196.890	-
Normal	Normal	23.411.527	17.846.148	6.252.346	144.206	51.962.377
Totales		<u>311.211.451</u>	<u>305.250.534</u>	<u>31.408.981</u>	<u>626.027</u>	<u>51.962.377</u>

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados (1)				
		31.12.2012				
		Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	154.483.962	199.000.058	20.692.017	418.614	-
Bueno	Bajo	92.089.143	69.844.745	5.189.851	119.866	-
Normal	Normal	25.671.061	20.813.668	6.967.733	227.124	50.946.219
Totales		<u>272.244.166</u>	<u>289.658.471</u>	<u>32.849.601</u>	<u>765.604</u>	<u>50.946.219</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 repactada que para efectos de provisión de riesgo es considerada por el Grupo como cartera deteriorada, se presenta a continuación, según sus valores netos:

Clasificación	31.12.2013			31.12.2012		
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones comerciales	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor Libro (neto)	<u>21.948.714</u>	<u>11.623.529</u>	<u>145</u>	<u>24.229.260</u>	<u>11.902.171</u>	<u>998</u>

- 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)		
		Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda
		M\$	M\$	M\$
31.12.2013	1-30	7.299.764	8.250.868	81.489
	31-60	2.715.152	1.682.746	46.815
	61-90	1.951.692	1.007.976	-
	91-180	-	1.121.733	-
	181 y mas	-	-	-
	Totales	11.966.608	12.063.323	128.304
31.12.2012	1-30	7.340.720	3.782.869	89.392
	31-60	2.397.687	389.752	46.383
	61-90	1.796.577	336.914	-
	91-180	-	-	-
	181 y mas	-	-	-
	Totales	11.534.984	4.509.535	135.775

### 11.3. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito (CAR S.A.)

#### 1. Descripción de productos y políticas de la tarjeta de crédito (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 la 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 subsidiaria indirecta CAR S.A. cuenta en la actualidad con dos modalidades de revolving.

- Revolving con cambio de plan de pago

Tradicionalmente CAR S.A. tiene como política otorgar la opción de cambiar el plan de pagos a aquellos clientes que se encuentren al día o con hasta 30 días de mora y que cumplan los siguientes requisitos:

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

Para efectuar un segundo cambio de plan, se requiere que el cliente haya efectuado al menos entre 3 y 6 abonos de la operación anterior dependiendo de las características del cliente. Cumpliendo estos requisitos y considerando que se trata de clientes con buen comportamiento crediticio, el número máximo de operaciones que el cliente puede realizar en un año, está limitado por la restricción de abonos mínimos explicada anteriormente.

- Revolving de cuota

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

## **iii. Avance (CAR S.A.)**

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 con su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según el score de comportamiento y antigüedad del cliente. El tope máximo de cupo de avance es de M\$600 y el giro promedio es de M\$160.

## **iv. Súper Avance (CAR S.A.)**

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.

#### **v. Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos) (CAR S.A.)**

La repactación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es recuperar la totalidad o parte de los montos adeudados, en el cual 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.

#### **vi. Modelo de provisiones (CAR S.A.)**

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

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

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

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

- Provisiones de la evaluación grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por la Sociedad, de acuerdo a la determinación de pérdida de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus créditos pendientes de pago por colocación de tarjetas de créditos. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

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

La Sociedad utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como Grupal, donde incluye créditos comerciales (avances y súper-avances, SPOS, Revolving) para deudores no evaluados individualmente y consumo (Compras), incluyendo cuotas, tarjetas y líneas. El modelo utilizado aplica tasas de pérdidas históricas por segmento y perfil de riesgo sobre los créditos y cuentas por cobrar a clientes correspondientes a cada cartera para su respectiva constitución de provisiones.

- Provisiones de colocaciones para créditos de consumo

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

- Clientes Normales
- Clientes Repactados

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

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.

#### **vii. Política de castigos y recuperación de castigos (CAR S.A.)**

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.

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 (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 12 meses) Meses	Rango de Política Meses
Compras	7	1-48
SPOS	5	1-48
Avance	11	3-25
Super avance	31	6-48
Revolving	26	hasta 48
Repactaciones	31	hasta 60 bajo excepción

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

### 3. Política de cobranza judicial (CAR S.A.)

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 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 (CAR S.A.)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad son los siguientes:

	31 de diciembre 2013					
	No Repactada		Repactada		Totales	
	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos
<b>Al Día</b>	900.716	311.211.451	20.798	14.791.796	921.514	326.003.247
<b>1-30</b>	138.635	53.904.089	9.409	7.127.811	148.044	61.031.900
<b>31-60</b>	31.582	10.056.825	5.854	4.566.918	37.436	14.623.743
<b>61-90</b>	16.212	5.513.065	4.167	3.457.371	20.379	8.970.436
<b>91-120</b>	12.880	4.436.135	3.427	2.800.775	16.307	7.236.910
<b>121-150</b>	11.079	3.624.280	3.062	2.239.891	14.141	5.864.171
<b>151-180</b>	9.546	2.996.557	3.047	1.976.167	12.593	4.972.724
<b>181 y más</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<u>1.120.650</u>	<u>391.742.402</u>	<u>49.764</u>	<u>36.960.729</u>	<u>1.170.414</u>	<u>428.703.131</u>

	31 de diciembre 2012					
	No Repactada		Repactada		Totales	
	N° Clientes	M\$ Brutos	N° Clientes	M\$ Brutos	N° Clientes	M\$ Brutos
<b>Al Día</b>	827.478	272.244.166	28.958	17.159.474	856.436	289.403.640
<b>1-30</b>	139.478	53.253.915	13.478	8.672.697	152.956	61.926.612
<b>31-60</b>	29.544	9.462.815	6.838	4.436.432	36.382	13.899.247
<b>61-90</b>	16.770	5.115.983	5.125	3.307.109	21.895	8.423.092
<b>91-120</b>	13.378	4.125.185	4.651	2.955.101	18.029	7.080.286
<b>121-150</b>	10.789	3.372.662	4.089	2.641.213	14.878	6.013.875
<b>151-180</b>	9.206	2.751.539	3.669	2.330.430	12.875	5.081.969
<b>181 y más</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<u>1.046.643</u>	<u>350.326.265</u>	<u>66.808</u>	<u>41.502.456</u>	<u>1.113.451</u>	<u>391.828.721</u>

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Total Provisión Cartera No Repactada	33.298.915	29.887.290
Total Provisión Cartera Repactada	<u>15.012.015</u>	<u>17.273.196</u>
Total Provisiones de Cartera	<u>48.310.930</u>	<u>47.160.486</u>

	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Total Castigos del ejercicio	50.576.250	56.632.024
Total Recuperos ejercicio	<u>(21.056.155)</u>	<u>(19.880.131)</u>
Total Castigos Netos de Recupero	<u>29.520.095</u>	<u>36.751.893</u>

	31.12.2013	31.12.2012
	N°	N°
N° Total de Tarjetas emitidas titulares (con líneas activas)	2.193.648	2.085.303
N° Total de tarjetas con saldo	1.170.414	1.113.451
N° Total de clientes repactados	49.764	66.808
N° Promedio de repactaciones mensual	4.109	5.826

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	31.12.2013			31.12.2012		
	No Repactada % Provisión	Repactada % Provisión	Total % Provisión	No Repactada % Provisión	Repactada % Provisión	Total % Provisión
<b>Al Día</b>	5,2%	35,9%	6,6%	5,0%	35,9%	6,8%
<b>1-30</b>	11,0%	35,9%	13,9%	11,2%	35,9%	14,7%
<b>31-60</b>	23,4%	35,7%	27,3%	23,4%	38,3%	28,2%
<b>61-90</b>	39,9%	42,8%	41,0%	40,3%	46,1%	42,6%
<b>91-120</b>	51,8%	49,3%	50,9%	52,2%	53,0%	52,5%
<b>121-150</b>	61,4%	57,2%	59,8%	61,6%	59,8%	60,8%
<b>151-180</b>	69,9%	69,2%	69,6%	68,7%	70,0%	69,3%
<b>181 y más</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Totales</b>	<u>8,5%</u>	<u>40,6%</u>	<u>11,3%</u>	<u>8,5%</u>	<u>41,6%</u>	<u>12,0%</u>

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 (Car S.A.)

Provisión sobre Cartera

	31.12.2013 Indice %	31.12.2012 Indice %
<b>Cartera</b>		
Repactada	40,6%	41,6%
No repactada	8,5%	8,5%
<b>Totales</b>	<u>11,3%</u>	<u>12,0%</u>

Indice de Castigo Neto

	31.12.2013 Indice %	31.12.2012 Indice %
Castigo neto (*)	<u>7,58%</u>	<u>9,63%</u>

(\*) 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 bruta en cada período.

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

La reducción en el indicador de castigo neto en los períodos informados en la tabla anterior, se debe a un menor cargo a resultados por castigos de la cartera, dado el buen comportamiento de la misma.

## 12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

### Saldos y transacciones con 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	
					31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
0-E	Aventura Plaza S.A.	Peru	Nuevos Soles Peruanos	Asociada	80.703	-
99.550.720-K	Desarrollo Inmob. Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	8.592	16.533
76.388.200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	2.212	-
76.512.550-2	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	253	-
76.405.380-K	Inmobiliaria Brown Norte S.A	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	345	345
76.014.169-0	Inmobiliaria Las Camelias S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	1.894
76.569.000-5	Inmobiliaria Los Coihues S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	1.292
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	Chile	Unidades de Fomento	Asociada	1.544.209	1.419.072
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	3.195	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.(2)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	614.011	306.590
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	440	-
Totales					<u>2.253.960</u>	<u>1.745.726</u>

- (1) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al monto del dividendo mínimo contabilizado por la asociada (Nota 18).
- (2) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al monto del dividendo mínimo contabilizado neto en inversiones en asociadas (Nota 16).

## b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
					31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
					M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Aventura Plaza S.A. (7)	Perú	Nuevos soles peruanos	Asociada	-	142.400	-	-
96.964.310-3	DCV (3)	Chile	pesos chilenos	Accionista	-	7.521	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (4)	Chile	pesos chilenos	Asociada	194.761	75.927	-	-
76.146.338-1	Inversiones CK S.A. (5)	Chile	pesos chilenos	Accionista	1.562.898	1.318.398	-	-
76.081.637-K	Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil (5)	Chile	pesos chilenos	Controlador Común	591.189	498.703	-	-
76.262.900-3	Inversiones International Funds S.A. (5)	Chile	pesos chilenos	Controlador Común	591.189	498.703	-	-
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Ltda. (5)	Chile	pesos chilenos	Controlador	5.534.000	4.668.261	-	-
76.004.891-7	Inversiones R III Limitada (5)	Chile	pesos chilenos	Controlador Común	258.069	217.697	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (6)	Chile	Unidades de Fomento	Asociada	3.141.246	1.486.570	-	1.486.570
	Otros (5)	Chile	pesos chilenos	Accionista	4.629.442	3.905.212	-	-
	Otros	Chile	pesos chilenos	Controlador Común	26	1.802	-	-
Totales					<u>16.502.820</u>	<u>12.821.194</u>	<u>-</u>	<u>1.486.570</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.
- (6) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por pagar se encuentra compuesto por obligaciones relacionadas con el cierre de contratos de arriendos y 2 cuotas por pagar expresadas en UF, las cuales devengan una tasa de interés de 3,48% anual, los que se pagarán en 2 cuotas de UF56.717,78 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 sociedades subsidiarias.
- (7) Corresponde a préstamo otorgado en nuevos soles peruanos y devenga una tasa de interés del 7,25% anual.

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			
				01.01.2013		01.01.2012	
				31.12.2013	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$	31.12.2012	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$
Monto M\$	(cargo) / abono M\$	Monto M\$	(cargo) / abono M\$				
79641830-3	Asesorías e Inversiones Montecasino Ltda.	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	51.128	(51.128)	51.128	(51.128)
6693578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Vicepresidente del Directorio	Remuneraciones pagadas	242.974	(242.974)	242.915	(242.915)
6693685-6	Calderón Volochinsky Michel	Director	Remuneraciones pagadas	73.221	(73.221)	130.641	(130.641)
96800570-7	Chilectra S.A.	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	1.912.821	(1.607.496)	2.199.575	(1.848.505)
99550720-K	Desarrollo Inmobiliario Mpa S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	44.998	37.813	39.967	32.974
99550720-K	Desarrollo Inmobiliario Mpa S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	52.939	-	58.438	-
76388200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	4.232	3.556	13.893	13.766
76388200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	2.020	-	19.189	-
76512550-2	Inmobiliaria Argonredo S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	253	253	8.742	8.259
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte Ltda.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	-	-	8.436	-
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte Ltda.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	345	345	514	513
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte Ltda.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	-	-	515	-
76692760-2	Inmobiliaria Del Mar S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.515	2.113	10.774	10.465
76692760-2	Inmobiliaria Del Mar S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	2.515	-	10.819	-
76933690-7	Inmobiliaria El Manzano S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.143	1.801	6.692	6.684
76933690-7	Inmobiliaria El Manzano S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	2.143	-	13.417	-
76378440-1	Inmobiliaria Santo Domingo	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	-	6.558	6.483
76378440-1	Inmobiliaria Santo Domingo	Controlador Común	Cobro de servicios y asesorías	27	-	4.057	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	4.585.573	(3.853.423)	4.225.797	(3.568.548)
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Pago de arrendos y gastos comunes	4.466.738	-	4.176.793	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión dividendos por cobrar del ejercicio	1.544.210	-	1.419.072	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión dividendo adicional año anterior	1.025.913	-	641.399	-



Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2013		01.01.2012	
				Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Vña Del Mar S.A.	Asociada	Reajustes	1.952	1.952	23.473	23.473
96863570-0	Inmobiliaria Mall Vña Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de dividendos	2.461.185	-	1.818.966	-
87163400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	6.355	6.355	3.656	3.656
87163400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	3.159	-	3.656	-
87163400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Contrato en participacion subsidiaria	13.768	-	-	-
87163400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Pago de prestamos	13.768	-	-	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	3.642.857	(3.061.224)	2.794.395	(2.348.231)
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Reajustes	95.197	(95.197)	48.872	(48.872)
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses	72.907	(72.907)	123.996	(123.996)
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de servicios	3.642.857	-	-	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Aporte de Capital	12.877.515	-	13.253.527	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisión dividendos por cobrar	614.011	-	306.590	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de dividendos	366.175	-	518.280	-
O-E	Aventura Plaza S.A.	Asociada	Arrendamiento tiendas	1.629.682	(1.629.682)	1.086.401	(1.086.401)
76156052-2	Inversiones Dobleu Ltda	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	294.612	(294.612)	98.378	(98.378)
77454430-5	Pickering, Henriquez y Cía. Ltda.	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	7.200	(7.200)	7.200	(7.200)

#### 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 31 de diciembre de 2013, 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 del grupo

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	19.080.496	16.740.728
Aportaciones a la seguridad social	584.087	708.681
Gastos por beneficios de terminación	235.797	724.370
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	1.826.210	2.032.263
Otros gastos de personal	1.591.190	1.205.909
<b>Totales pagos por remuneraciones</b>	<b>23.317.780</b>	<b>21.411.951</b>

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

**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 2013 y abril de 2012, 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 2013, acordó mantener una remuneración de 35 unidades de fomento mensuales y se fijó un presupuesto de gastos de funcionamiento para el año 2013 equivalente a 1.300 unidades de fomento.

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

Nombre	Cargo	Acumulado	
		01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Andrés Calderón Volochinsky	Vicepresidente del Directorio	27.599	27.143
Débora Calderón Kohon	Director	27.601	24.880
Eduardo Bitran Colodro	Director	34.116	39.651
Felipe Lamarca Claro	Presidente del Directorio	37.884	40.712
Felipe Morandé Lavín	Director	25.270	27.138
Gustavo Alcalde Lemarie	Director	34.114	36.643
Hernan Uribe Gabler	Director	22.993	27.130
Jorge Rosenblut Ratnoff	Director	9.143	24.884
Michel Calderón Volochinsky	Director	27.589	27.139
Sergio Henríquez Díaz	Director	27.581	27.132
Verónica Edwards Guzmán	Director	30.988	33.558
<b>Totales</b>		<b>304.878</b>	<b>336.010</b>

### 13. Inventarios

a) La composición de éste es la siguiente:

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Mercadería (1)	184.650.786	186.226.401
Mercadería en tránsito	25.833.316	18.011.438
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	<u>(5.574.009)</u>	<u>(6.104.044)</u>
Totales	<u>204.910.093</u>	<u>198.133.795</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	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>6.104.044</u>	<u>5.622.000</u>
Diferencia de conversión	9.805	(5.759)
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Incrementos en provisión	4.676.705	2.033.682
Disminución de provisión	<u>(5.216.545)</u>	<u>(1.545.879)</u>
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el ejercicio	<u>(539.840)</u>	<u>487.803</u>
Saldo final	<u>5.574.009</u>	<u>6.104.044</u>

Además, los costos y abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en resultado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cargo (abono) en resultados durante el período	<u>(539.840)</u>	<u>487.803</u>

c) Los consumos de costos reconocidos como costos de ventas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Costos de Inventarios Reconocidos como Gasto durante el ejercicio	759.703.778	723.893.446
Costos por castigos de inventarios	8.772.731	11.392.136
Costos por castigos de inventarios siniestrados (1)	-	5.468.527
Totales	<u>768.476.509</u>	<u>740.754.109</u>

(1) Ver nota 32 g.

## 14. Activos (pasivos) por Impuestos

a) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el impuesto en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Ingreso (gastos) por impuesto a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(17.969.602)	(19.759.466)
Gasto por impuestos corrientes años anteriores	369.300	(197.861)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	7.336.172	23.423.157
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	(1.388.589)	(1.497.568)
<b>Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto</b>	<b>(11.652.719)</b>	<b>1.968.262</b>
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a cambios de la tasa impositiva diferencias temporarias por impuesto corrientes:	3.854.039	(14.658.173)
Otros gasto por impuesto diferido	(462.640)	158.600
<b>Totales Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>3.391.399</b>	<b>(14.499.573)</b>
<b>Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta</b>	<b>(8.261.320)</b>	<b>(12.531.311)</b>

(1) Ver nota 4.

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

Reconciliación de tasa efectiva	Impuesto		Impuesto			
	tasa %	Base M\$	31.12.2013 M\$	tasa %	Base M\$	31.12.2012 M\$
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto Negocios no Bancarios						
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile)	20%	51.030.555	(10.206.111)	20%	36.916.350	(6.857.962)
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú)	30%	17.917.990	(5.375.397)	30%	16.112.885	(4.833.866)
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Colombia)	25%	(16.801.145)	5.544.378	33%	(3.474.677)	(1.146.643)
Utilidad(Pérdida) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal de cada país		<u>52.147.400</u>	<u>(10.037.130)</u>		<u>49.554.558</u>	<u>(12.838.471)</u>
<b>Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:</b>						
Participación en ganancias de asociadas	7,38%		3.847.512	1,62%		804.122
Resultado neto no afecta a impuesto renta de 1era categoría	7,45%		3.884.489	3,98%		1.973.915
Diferencias tributarias permanentes	-6,61%		(3.448.498)	-1,96%		(972.346)
Otro incremento (decremento) en cargos por Impuestos Legales	-4,81%		(2.507.693)	-3,02%		(1.498.531)
<b>Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal</b>	<b>3,41%</b>		<b>1.775.810</b>	<b>0,62%</b>		<b>307.160</b>
<b>Totales Ingreso (gasto) por Impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>-15,84%</b>		<b>(8.261.320)</b>	<b>-25,29%</b>		<b>(12.531.311)</b>

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

Impuestos por Recuperar	Activos por Impuestos	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoria		
- Del año	(8.091.501)	(11.253.416)
Pagos provisionales mensuales	6.230.192	7.153.941
Pagos a cuenta por impuesto a la renta	11.460.742	11.495.902
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	7.336.172	23.423.157
De años anteriores	13.440.988	3.333.994
Crédito por Impuesto renta extranjero (Perú)	1.631.050	1.099.285
Creditos por Donaciones y Creditos Sence	1.356.372	1.056.645
Otros Creditos	343.924	219.711
Totales	<u>33.707.939</u>	<u>36.529.219</u>

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta		
- Del año	(9.878.101)	(8.506.050)
Pagos provisionales mensuales	2.982.294	4.102.082
Totales	<u>(6.895.807)</u>	<u>(4.403.968)</u>

d) Fondo de Utilidades Tributarias Acumuladas

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Item	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Sin crédito	186.383.876	174.284.515
Con crédito 15%	1.425.016	11.694.165
Con crédito 16%	701.559	2.501.600
Con crédito 16,5%	917.488	2.007.916
Con crédito 17%	117.137.259	130.624.401
Con crédito 20%	116.444.525	73.967.308
Totales	<u>423.009.723</u>	<u>395.079.905</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Utilidades tributarias acumuladas subsidiarias indirectas peruanas	<u>255.345.007</u>	<u>238.962.060</u>

e) Pérdidas Tributarias Acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y 2012, es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas colombianas	<u>12.720.414</u>	<u>505.012</u>
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas chilenas	<u>61.727.076</u>	<u>19.139.567</u>

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

<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)	3.341.780	3.110.206
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	46.490.939	45.690.033
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	10.393.690	4.084.736
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades	381.296	381.296
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	44.292	135.498
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	5.812.191	6.657.796
<b>Totales Activos por Impuestos Diferidos</b>	<b>66.464.188</b>	<b>60.059.565</b>

<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	6.852.573	3.558.862
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	2.342.335	3.343.265
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipos	6.060.747	6.133.582
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.969.826	1.547.981
Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	160.093	-
<b>Totales Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	<b>17.385.574</b>	<b>14.583.690</b>

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

<b>Variación neta del impuesto diferido</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efecto en resultado del período - ganancia (pérdida)	3.854.039	(14.658.173)
Efecto en otras reservas del período - patrimonio	(251.300)	(16.143)
<b>Totales variación de impuestos diferidos</b>	<b>3.602.739</b>	<b>(14.674.316)</b>

## 15. 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 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	31.12.2013					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (1)	332.845.737	249.387.803	293.588.132	121.710.904	458.906.380	(3.025.362)
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (2)	646.388.006	757.138.050	439.906.356	321.893.118	861.716.501	41.676.522

	31.12.2012					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (1)	303.426.846	202.300.241	288.289.082	42.551.704	415.761.062	8.003.020
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (2)	599.281.557	712.559.522	269.843.523	441.974.640	830.915.266	26.254.120

- (1) Ripley Internacional S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 25 de mayo de 2004, otorgada por la Notaría se Santiago de Don Eduardo Avello Concha y 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 directas de Ripley Internacional S.A., corresponden a Inversiones Ripley Perú Limitada e Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda. y las subsidiarias indirectas son Tiendas por Departamento Ripley S.A., y Banco Ripley Perú S.A., sociedades dedicadas al negocio del retail y bancario en Perú, respectivamente. Además a contar de 2012, existe la subsidiaria directa Ripley Colombia Inversiones S.A. y las 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. Además, a partir de 2013, existe la subsidiaria indirecta Ripley Compañía de Financiamiento S.A. dedicada al negocio financiero y Ripley Colombia Agencia de Seguros Limitada dedicada a contratación de seguros.

- (2) Ripley Chile S.A. se constituyó por escritura pública con fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la notaria de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132, 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 Banco Ripley, Corredora de Seguros Ripley Ltda., Comercial Eccsa S.A., CAR S.A., Ripley Store Ltda. y otras sociedades inmobiliarias, comercializadoras y de crédito, dedicadas al negocio retail, banco, financiero e inmobiliario en Chile.

## 16. 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 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2013 %	Saldo al 01.01.2013 M\$	Adiciones M\$	Dividendos adicionales M\$	Trasposos	Reconocimiento participación en los resultados M\$	Provisión de Dividendos M\$	Reserva patrimonio M\$	Diferencia Conversión M\$	Total 31.12.2013 M\$
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1)	433	33,333333%	41.339.332	-	(1.025.913)	-	10.124.939	(1.544.209)	-	-	48.894.149
Nuevos Desarrollos S.A. (2)	35.330.405	22,500000%	62.127.788	12.877.515	(59.585)	-	2.046.708	(614.011)	(31.603)	-	76.346.812
Aventura Plaza S.A.	140.879.160	40,000000%	37.505.889	3.480.532	-	-	2.742.326	-	-	1.547.362	45.276.109
Woodfëll International Corp.	20.000	40,000000%	577.080	-	-	(212.831)	296.833	-	-	55.444	716.526
<b>Totales</b>			<b>141.550.089</b>	<b>16.358.047</b>	<b>(1.085.498)</b>	<b>(212.831)</b>	<b>15.210.806</b>	<b>(2.158.220)</b>	<b>(31.603)</b>	<b>1.602.806</b>	<b>171.233.596</b>

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2012 %	Saldo al 01.01.2012 M\$	Adiciones M\$	Dividendos adicionales M\$	Trasposos	Reconocimiento participación en los resultados M\$	Provisión de Dividendos M\$	Reserva patrimonio M\$	Diferencia Conversión M\$	Total 31.12.2012 M\$
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1)	433	33,333333%	37.855.162	-	(641.389)	-	5.544.631	(1.419.072)	-	-	41.339.332
Nuevos Desarrollos S.A. (2)	26.330.405	22,500000%	47.970.723	13.253.527	-	(6)	1.210.134	(306.590)	-	-	62.127.788
Aventura Plaza S.A.	121.869.000	40,000000%	36.712.443	-	-	-	1.736.121	-	-	(942.675)	37.505.889
Woodfëll International Corp. (3)	20.000	40,000000%	-	577.080	-	-	-	-	-	-	577.080
<b>Totales</b>			<b>122.538.328</b>	<b>13.830.607</b>	<b>(641.389)</b>	<b>(6)</b>	<b>8.490.886</b>	<b>(1.725.662)</b>	<b>-</b>	<b>(942.675)</b>	<b>141.550.089</b>

- (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 por M\$1.544.209 al 31 de diciembre de 2013.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de abril de 2013, se aprobó un dividendo adicional por M\$1.025.913 por las utilidades del año 2012.

Con fecha 27 de junio de 2013 la asociada Inmobiliaria Viña del Mar S.A. pagó los dividendos provenientes de las utilidades del año 2012, por un monto de M\$1.218.809, (cuota 1 de 2).

Con fecha 27 de junio de 2013 la asociada Inmobiliaria Viña del Mar S.A. pagó los dividendos pendientes de las utilidades del año 2012, por un monto de M\$1.242.376, (cuota 2 de 2).

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de abril de 2012, se aprobó un dividendo adicional por M\$641.389 por las utilidades del año 2011.

- (2) La asociada Nuevos Desarrollos S.A. efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el grupo reconoció la disminución de inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$614.011 al 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 29 de mayo de 2013 los accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. acordaron aumentar el capital de la Sociedad de M\$169.601.104 dividido en 117.024.025 acciones a M\$226.834.504 dividido en 157.024.025 acciones, mediante la emisión de 40.000.000 nuevas acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2013 la subsidiaria indirecta Ripley Retail II Ltda. suscribió 9.000.000 acciones, manteniendo su porcentaje de participación. Con esa misma fecha pagó 4.500.000 acciones equivalentes a M\$6.438.758.

Con fecha 30 de agosto de 2013, la subsidiaria indirecta directa Ripley Retail II Ltda., pagó la segunda cuota por un monto de M\$6.438.757, equivalente a 4.500.000 acciones.

Con fecha 30 de abril de 2013 la asociada Nuevos Desarrollos S.A pagó los dividendos provenientes de las utilidades del año 2012, por un monto de M\$366.175 (dividendos provenientes de las utilidades del año 2012 por M\$306.590 y un dividendo adicional por M\$59.585).

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 acciones, mediante la emisión de 22.620.800 nuevas acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2012, la subsidiaria indirecta Ripley Retail II Ltda., suscribió 5.089.680 acciones manteniendo su porcentaje de participación. Con esa misma fecha pagó 2.544.840 acciones, 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 por un monto de M\$6.626.764.

- (3) Con fecha 28 de noviembre de 2012, la subsidiaria Ripley Internacional S.A. pagó un total de 20.000 acciones de Woodfell International Corp por un monto de USD1.200.000 adquiriendo el 40% de participación en dicha sociedad.

Con fecha 06 de noviembre de 2013, Woodfell International Corp disminuyó su capital en USD1.000.000. la disminución efectuada por los accionistas de dichas sociedades fue realizada en proporción a sus participaciones y Ripley Internacional S.A. mantuvo su porcentaje de participación.

- (4) Con fecha 12 de junio de 2013, los accionistas de Aventura Plaza S.A. acordaron aumentar el capital de M\$62.926.984 (s/304.672.500) dividido en 304.672.500 acciones a M\$88.486.856 (s/444.797.557) dividido en 444.797.557 acciones.

Con fecha 26 de junio 2013, la subsidiaria indirecta Inversiones Padebest Perú S.A. suscribió 56.050.023 acciones, manteniendo su porcentaje de participación. Con esa misma fecha pagó 19.010.160 acciones equivalente a M\$3.480.532 (s/19.010.160).

## b. Información financiera de las Asociadas.

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

Sociedad	31.12.2013					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1)	1.988.887	216.441.555	13.620.000	69.288.298	22.396.355	30.374.818
Nuevos Desarrollos S.A. (2)	38.836.841	565.199.719	28.559.565	235.216.729	28.878.384	9.096.478
Aventura Plaza S.A. (PERU) (3)	16.988.793	208.752.105	23.626.460	88.753.589	23.536.224	6.855.817
Woodfell International Corp. (4)	1.936.287	-	34.100	-	898.637	498.224
Totales	59.750.808	990.393.379	65.840.125	393.258.616	75.709.600	46.825.337

Sociedad	31.12.2012					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1)	5.681.797	190.702.136	11.181.517	61.184.425	21.313.956	16.633.894
Nuevos Desarrollos S.A. (2)	29.556.472	430.614.383	15.917.779	168.129.573	19.810.053	5.378.371
Aventura Plaza S.A. (PERU) (3)	12.876.004	179.298.998	11.819.482	86.590.486	17.000.433	4.340.302
Woodfell International Corp. (4)	1.441.407	-	2.400	-	-	(873)
Totales	49.555.680	800.615.517	38.921.178	315.904.484	58.124.442	26.351.694

- (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, la construcción en inmuebles propios o ajenos, servicios relacionados con la construcción incluyendo movimiento de tierra y transporte y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.
- (2) La constitución de la Sociedad Nuevos Desarrollos S.A., (Ex-Plaza Alameda S.A.) consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada por el notario público de Santiago 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 fueron 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, 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.
- (4) Woodfell International Corp fue constituida el 25 de abril de 2012 registrada en Tórtola, Islas Vírgenes Británicas. El objeto de la Sociedad es, a través de sus inversiones, la explotación del negocio de indumentaria de Forever 21 en Colombia, Chile, Costa Rica, Ecuador, Panamá y otros países que se acuerden en el futuro.

## 17. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

### a. Componentes de activos intangibles distintos de la plusvalía

	31.12.2013			31.12.2012		
	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	58.472.481	25.166.474	33.306.007	42.808.630	18.827.528	23.981.102
Licencias	24.598.556	11.744.439	12.854.117	23.943.367	9.930.532	14.012.835
Marcas	9.502.067	119.722	9.382.345	9.507.817	119.722	9.388.095
Software en desarrollo	3.085.519	-	3.085.519	6.520.399	-	6.520.399
Derechos de pertenencias mineras	173.758	-	173.758	173.758	-	173.758
Totales Activos intangibles distintos de la plusvalía	<u>95.832.381</u>	<u>37.030.635</u>	<u>58.801.746</u>	<u>82.953.971</u>	<u>28.877.782</u>	<u>54.076.189</u>

### b. Vidas útiles asignadas

Intangible	Método de amortización	Vidas útiles años
Software	Lineal	6 años
Licencias	Lineal	4 - 8 años
Marcas	-	Indefinida
Derechos de pertenencias mineras	-	Indefinida

### c. Los movimientos de activos intangibles distintos de la plusvalía

Movimientos	01.01.2013	Diferencia conversión		Reclasificaciones	Adiciones	Bajas	Traspaso desde Planta Propiedad y equipo		Ventas	Deterioro ejercicio	Amortización ejercicio	Total intangibles al 31.12.2013
		M\$	M\$				M\$	M\$				
Software	23.981.102	(79.022)	9.313.340	4.955.269	(509.980)	-	(100.343)	-	(4.254.359)	-	33.306.007	
Licencias	14.012.835	(2.376)	221.969	1.007.689	(147)	-	(182.887)	-	(2.202.966)	-	12.854.117	
Marcas	9.388.095	(5.750)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.382.345	
Software en Desarrollo	6.520.399	-	(9.535.309)	5.074.579	-	1.161.485	(135.635)	-	-	-	3.085.519	
Derechos de pertenencias mineras	173.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173.758	
Totales	54.076.189	(87.148)	-	11.037.537	(510.127)	1.161.485	(135.635)	(283.230)	-	(6.457.325)	58.801.746	

Movimientos	Saldo al 01.01.2012	Diferencia conversión		Reclasificaciones	Adiciones	Bajas	Traspaso desde Planta Propiedad y equipo		Ventas	Deterioro ejercicio	Amortización ejercicio	Total intangibles al 31.12.2012
		M\$	M\$				M\$	M\$				
Software	22.886.606	(405.969)	-	4.153.859	(400.138)	390.562	(171.605)	-	(2.472.213)	-	23.981.102	
Licencias	14.146.071	(11.751)	91.774	1.749.406	(136.451)	-	-	-	(1.826.214)	-	14.012.835	
Marcas	9.436.304	(48.209)	-	62.550	-	-	-	-	(62.550)	-	9.388.095	
Software en Desarrollo	2.820.759	-	(91.774)	4.013.878	-	-	(222.464)	-	-	-	6.520.399	
Derechos de pertenencias mineras	173.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173.758	
Totales	49.463.498	(465.929)	-	9.979.693	(536.589)	390.562	(394.069)	-	(4.298.427)	(62.550)	54.076.189	

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

Componentes	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Software:</b>		
Proyecto SAM, INTACTIX, Ripley virtual y servicios informáticos	3.888.968	1.065.097
Software ITF, Matrix, SAP y otros	21.930.290	19.050.229
Otros Software	7.486.749	3.865.776
Subtotales Software	33.306.007	23.981.102
<b>Licencias:</b>		
Licencias Back office	3.197.341	6.293.459
Licencias ITF	8.548.563	6.598.547
Otras Licencias	1.108.213	1.120.829
Subtotales Licencias	12.854.117	14.012.835
<b>Marcas:</b>		
Marcas comerciales	9.382.345	9.388.095
Subtotales Marcas	9.382.345	9.388.095
<b>Software en desarrollo:</b>		
Emisión de Tarjeta Abierta	2.342.673	1.722.416
Proyecto ITF	-	1.244.662
Otros Proyectos	742.846	3.553.321
Subtotales software en desarrollo	3.085.519	6.520.399
<b>Derechos de pertenencias mineras:</b>		
Derecho Pertenencias Mineras	154.044	154.044
Derechos de Agua	19.714	19.714
Subtotales derecho de pertenencias mineras	173.758	173.758
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	58.801.746	54.076.189

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

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

En el caso de 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	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Amortización de intangibles	<u>6.457.325</u>	<u>4.298.427</u>

#### f. Compromiso de Adquisición de intangibles

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene comprometido adquirir intangibles por un monto de M\$565.821, los cuales corresponden a órdenes de compra colocados en el curso normal del ejercicio.

## 18. Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presentan los saldos del rubro:

#### a. Composición:

	31.12.2013			31.12.2012		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	38.905.242	-	38.905.242	38.936.684	-	38.936.684
Edificios	160.422.814	28.374.696	132.048.118	130.943.621	25.905.337	105.038.284
Maquinarias	17.006.617	5.994.440	11.012.177	12.767.905	4.906.167	7.861.738
Enseres y accesorios	29.318.488	19.752.083	9.566.405	27.898.699	16.971.329	10.927.370
Construcción en proceso	11.344.877	-	11.344.877	12.339.531	-	12.339.531
Vehículos	378.322	132.447	245.875	306.897	135.208	171.689
Otras propiedades, planta y equipos	317.257.134	225.394.839	91.862.295	296.981.972	206.563.843	90.418.129
Totales Propiedades, planta y equipos, neto	<u>574.633.494</u>	<u>279.648.505</u>	<u>294.984.989</u>	<u>520.175.309</u>	<u>254.481.884</u>	<u>265.693.425</u>

## Descripción de clases de activos

A continuación se describen las clases de activos que componen el rubro:

- **Terrenos**, compuesto por todas aquellas adquisiciones de terrenos, gastos legales y otros gastos directamente atribuibles a la adquisición. Se incluyen también los trabajos adicionales como movimientos de tierra o cierre provisorio del terreno.
- **Edificios**, compuesto por todas las adquisiciones de bienes raíces, ya sea, edificios, oficinas, o bodegas. Se incluyen todos los gastos que se generen de la construcción o adquisición de éstos, ya sean, honorarios de arquitectura, gastos notariales, o gastos legales. Las remodelaciones de tiendas también se clasifican dentro de este rubro.
- **Maquinaria**, compuesto por todos los tipos de maquinarias como ascensores, escalas mecánicas, equipos de generación eléctrica, equipos de climatización, entre otros.
- **Enseres y accesorios**, compuesto por las compras de maniqués y accesorios como escaleras, carros y equipos menores de oficina.
- **Construcción en proceso**, compuesto por propiedad planta y equipos que se encuentra en proceso de construcción y/o habilitación, los cuales serán traspasados o capitalizados a los distintos rubros de propiedad planta y equipo cuando termine su construcción y estén en condiciones de ser usados.
- **Vehículos**, compuesto por todas las adquisiciones asociadas a vehículos tales como automóviles, camionetas, montacargas, entre otros, utilizados para el transporte y/o traslado de inventarios.
- **Otras propiedades, planta y equipos**, compuesta por equipos de comunicación, equipos de seguridad, equipos para procesamiento de información y muebles, entre otros.

## b. Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Movimientos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Otras propiedades plantas equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial a Enero 1, 2013</b>	<b>38.936.684</b>	<b>105.038.284</b>	<b>7.861.738</b>	<b>10.927.370</b>	<b>12.339.531</b>	<b>171.689</b>	<b>90.418.129</b>	<b>265.693.425</b>
Diferencia de conversión	(31.442)	(78.619)	(29.260)	(3.130)	(3.891)	(1.147)	(317.776)	(465.265)
Adiciones	-	19.721.130	2.557.949	1.299.292	24.214.573	160.217	14.324.108	62.277.269
Reclasificaciones	-	11.732.957	1.888.186	242.215	(23.797.717)	(35.372)	9.969.731	-
Traspos desde propiedades de inversión	-	-	-	-	466	-	-	466
Traspos al intangible	-	-	-	-	(1.161.485)	-	-	(1.161.485)
Traspos desde intangible	-	-	-	-	135.635	-	-	135.635
Retiros y bajas	-	-	(121.643)	(7.045)	(382.235)	(4.749)	(486.509)	(1.002.181)
Ventas	-	-	-	(7.134)	-	-	(316.701)	(323.835)
Gasto por depreciación	-	(4.365.634)	(1.144.793)	(2.885.163)	-	(44.763)	(21.728.687)	(30.169.040)
<b>Saldo final a 31.12.2013</b>	<b>38.905.242</b>	<b>132.048.118</b>	<b>11.012.177</b>	<b>9.566.405</b>	<b>11.344.877</b>	<b>245.875</b>	<b>91.862.295</b>	<b>294.984.989</b>

Movimientos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Otras propiedades plantas equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial a Enero 1, 2012</b>	<b>41.121.608</b>	<b>95.671.708</b>	<b>3.108.695</b>	<b>12.088.603</b>	<b>15.048.751</b>	<b>41.265</b>	<b>80.777.882</b>	<b>247.858.512</b>
Diferencia de conversión	(263.627)	(476.408)	(53.733)	(121.429)	217.038	(1.328)	(657.245)	(1.356.732)
Adiciones	-	3.281.546	2.010.472	2.037.128	39.120.431	119.829	13.574.323	60.143.729
Reclasificaciones	(607)	10.906.514	3.607.725	3.007.430	(40.585.712)	39.128	23.025.522	-
Traspos desde propiedades de inversión	-	2.064.898	20.625	284	-	-	49.260	2.135.067
Traspos hacia Propiedad de Inversión	(438.648)	(1.147.458)	-	-	-	-	(1.651.236)	(3.237.342)
Traspos al intangible	-	-	-	-	-	-	(390.562)	(390.562)
Traspos desde intangible	-	-	-	-	394.069	-	-	394.069
Retiros y bajas (1)	-	(367.482)	(18.282)	(3.432.770)	(1.855.046)	(2.598)	(2.910.551)	(8.586.729)
Ventas	(1.482.042)	(883.702)	-	-	-	-	-	(2.365.744)
Gasto por depreciación	-	(4.011.332)	(813.764)	(2.651.876)	-	(24.607)	(21.398.880)	(28.900.459)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	(384)	(384)
<b>Saldo final a 31.12.2012</b>	<b>38.936.684</b>	<b>105.038.284</b>	<b>7.861.738</b>	<b>10.927.370</b>	<b>12.339.531</b>	<b>171.689</b>	<b>90.418.129</b>	<b>265.693.425</b>

(1) Se incluye la baja relacionada con el incendio que consumió las dependencias de la tienda Ripley ubicada en Mall Plaza el Trébol, comuna de Talcahuano, perteneciente a la subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda.

## c. Reclasificaciones y traspos:

- **Reclasificaciones**, corresponde a Propiedad planta y equipo que se encontraba en proceso de construcción y/o habilitación, que terminaron su construcción o habilitación durante el ejercicio y están disponibles para su utilización, los cuales fueron capitalizados a los distintos rubros de propiedades, planta y equipo, iniciando su depreciación.
- **Traspos al intangible**, corresponde a trasposos efectuados desde Propiedad planta y equipo debido que en este rubro se incluía en forma conjunta software y equipos para procesamiento de información.
- **Trasposos desde intangible**, corresponde a trasposos efectuados desde intangibles debido a que en este rubro se incluía en forma conjunta software y equipos para procesamiento de información (Hardware).

- **Trasposos desde Propiedad de Inversión**, corresponde a la distribución de los costos incurridos del Mall Concepción, separando los costos de la tienda que utilizará Ripley y construcciones e instalaciones destinadas para arrendamiento operativo.
- **Traspaso hacia propiedad de inversión**, corresponde a traspaso de una propiedad ubicada en la calle San Diego de la comuna de Santiago, la cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo y no es utilizada por el Grupo

**d. 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 y cambios en la demanda del mercado.

El cargo a resultados por depreciación presentado en el rubro gasto de administración al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Depreciación	30.169.040	28.900.459

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

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M\$6.310.251, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del ejercicio.

A continuación se describen los principales bienes comprometidos al 31 de diciembre de 2013:

Descripción	M\$
Mantenciones de sucursales	323.312
Construcción y habilitación en nuevas tiendas	4.749.761
Remodelaciones	1.049.145
Otros	188.033
Total	6.310.251

### 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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Activos en arrendamiento financiero	M\$	M\$
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1.642.090	1.642.090
Edificios en arrendamiento financiero, neto	7.429.195	7.584.741
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto	201.520	326.354
Totales	<u>9.272.805</u>	<u>9.553.185</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 31 de diciembre de 2013 el valor neto asciende a M\$2.998.920 y al 31 de diciembre de 2012 el valor neto asciende a M\$3.084.453. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Enero de 2023. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M\$392.928.
- Tienda La Serena ubicada en Avda. Cordovéz 494, La Serena, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 31 de diciembre de 2013 el valor neto asciende a M\$4.430.275 y al 31 de diciembre de 2012 el valor neto asciende a M\$4.500.288. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Julio de 2015. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M\$1.249.162.

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 31 de diciembre de 2013 el valor neto asciende a M\$201.520 y al 31 de diciembre de 2012 ascendía a M\$326.354. La duración de estos contratos es de 60 meses con término durante el año 2017.

**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 M\$	Utilidad (pérdida) originada M\$	31.12.2013		31.12.2012	
			Saldo	Amortización	Saldo	Amortización
			Utilidad (pérdida) M\$	período M\$	Utilidad (pérdida) M\$	ejercicio M\$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	4.785.286	(124.596)	4.909.882	(123.487)
Tienda La Serena	5.026.291	(885.837)	(727.311)	15.345	(742.656)	15.286
<b>Totales</b>	<b>13.525.226</b>	<b>4.320.208</b>	<b>4.057.975</b>	<b>(109.251)</b>	<b>4.167.226</b>	<b>(108.201)</b>

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 expuestos.

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 Limitada. Dicha subsidiaria ha efectuado el castigo de las propiedades, planta y equipos siniestrados y se registraron en su resultado las pérdidas no cubiertas por los respectivos seguros. (Ver nota 32 g y nota 39).

**vii. Costos por intereses**

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo ha generado una capitalización de intereses en M\$362.296, a una tasa de interés promedio anual de un 10,78%, los cuales se asocian al financiamiento de la construcción de tiendas en Colombia.

**viii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.**

El Grupo al 31 de diciembre de 2013, 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 31 de diciembre de 2013, 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 31 de diciembre de 2013, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

#### xi. Bienes depreciados en uso

El Grupo al 31 de diciembre de 2013, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos, depreciados, que se encuentren en uso.

### 19. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos y construcciones en proceso, las que se mantienen para explotarla en régimen de arriendo, como formato “Mall”. La propiedad de inversión corresponde al Mall ubicado en la ciudad de Concepción. Dicho Mall se encuentra constituido por un centro comercial y una torre de oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, el centro comercial abrió sus puertas al público. La torre de 21 pisos permanece en etapa de construcción y se estima el término de los trabajos de construcción para el primer trimestre de 2015.

Además, cuenta con un bien inmueble entregado en arrendamiento a terceros ubicado en la calle San Diego N° 208, 210, 212 y 214, comuna de Santiago, se encuentra en explotación bajo contrato de arrendamiento con fecha 14 de febrero de 2012.

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

	31.12.2013			31.12.2012		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.756.660	-	11.756.660	11.756.660	-	11.756.660
Edificios	29.750.462	573.072	29.177.390	28.175.690	201.017	27.974.673
Construcción en proceso	14.429.631	-	14.429.631	10.541.085	-	10.541.085
Otras Propiedades de Inversión	2.753.813	193.651	2.560.162	1.651.236	6.880	1.644.356
<b>Totales Propiedad de Inversión</b>	<b>58.690.566</b>	<b>766.723</b>	<b>57.923.843</b>	<b>52.124.671</b>	<b>207.897</b>	<b>51.916.774</b>

## b) Movimiento de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

31.12.2013	Terrenos	Edificios	Construcción en proceso	Otras Propiedades	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	11.756.660	27.974.673	10.541.085	1.644.356	51.916.774
Adiciones del ejercicio	-	-	6.559.721	7.990	6.567.711
Reclasificación	-	1.574.772	(2.669.360)	1.094.588	-
Traspaso a Propiedades planta y equipo	-	-	(466)	-	(466)
Depreciación del ejercicio	-	(372.055)	-	(186.772)	(558.827)
Bajas	-	-	(1.349)	-	(1.349)
<b>Totales</b>	<b>11.756.660</b>	<b>29.177.390</b>	<b>14.429.631</b>	<b>2.560.162</b>	<b>57.923.843</b>

31.12.2012	Terrenos	Edificios	Construcción en proceso	Otras Propiedades	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	11.318.012	-	18.366.773	-	29.684.785
Adiciones del ejercicio	-	-	21.239.291	-	21.239.291
Reclasificación	-	26.929.912	(26.929.912)	-	-
Traspaso a Propiedades planta y equipo	-	-	(2.135.067)	-	(2.135.067)
Traspaso desde Propiedades planta y equipo	438.648	1.147.458	-	1.651.236	3.237.342
Depreciación del ejercicio	-	(102.697)	-	(6.880)	(109.577)
<b>Totales</b>	<b>11.756.660</b>	<b>27.974.673</b>	<b>10.541.085</b>	<b>1.644.356</b>	<b>51.916.774</b>

## c) 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 y cambios en la demanda del mercado.

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

Detalle	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Depreciación	558.827	109.577

**d) Valor Justo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 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.

**e) Costos por intereses**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la subsidiaria indirecta Mall del Centro Concepción S.A., ha generado una capitalización de intereses en M\$344.433 y M\$1.162.124, 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.

**f) Compromiso de adquisición**

El Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Concepción que asciende a un monto aproximado de M\$1.377.944.

**g) Restricciones de titularidad:**

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a las propiedades de inversión.

## 20. Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	Moneda	Corriente		No Corriente	
		31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Préstamos de Entidades Financieras</b>					
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Pesos chilenos	101.484.457	20.898.919	146.040.349	152.370.581
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Dólares estadounidenses	1.723.493	10.943.756	-	-
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Euro	2.423	2.204	-	-
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Nuevos soles peruanos	60.613.630	52.706.837	94.526	-
Subtotales Préstamos de Entidades Financieras		<u>163.824.003</u>	<u>84.551.716</u>	<u>146.134.875</u>	<u>152.370.581</u>
<b>Obligaciones con el Público</b>					
Obligaciones con el Público (1) (3)	Pesos chilenos	10.149.696	199.297	-	9.869.595
Obligaciones con el Público (1) (3)	Nuevos soles peruanos	677.695	679.572	20.647.000	20.704.200
Obligaciones con el Público (1) (3)	Unidades de fomento	12.246.009	11.886.909	84.738.204	93.871.462
Subtotales Obligaciones con el Público		<u>23.073.400</u>	<u>12.765.778</u>	<u>105.385.204</u>	<u>124.445.257</u>
<b>Arrendamiento Financiero</b>					
Arrendamiento Financiero (1)	Unidades de fomento	1.232.359	1.313.971	6.203.574	6.788.071
Arrendamiento Financiero (1)	Dólares estadounidenses	-	51.780	-	-
Subtotales Arrendamiento Financiero		<u>1.232.359</u>	<u>1,365.751</u>	<u>6.203.574</u>	<u>6.788.071</u>
<b>Pasivos de Cobertura</b>					
Pasivos de cobertura (2)	Dólares estadounidenses	86.913	133.075	-	-
Pasivos de cobertura (2)	Unidades de fomento	-	1.194.923	-	373.308
Subtotales Pasivos de Cobertura		<u>86.913</u>	<u>1.327.998</u>	<u>-</u>	<u>373.308</u>
<b>Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo:</b>					
Depósitos y Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	3.961.817	4.038.378	-	-
Depósitos y Otras obligaciones a la vista	Nuevos soles peruanos	1.011.734	488.183	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	Pesos chilenos	66.548.366	15.045.626	98.482.845	134.667.774
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	Nuevos soles peruanos	107.457.212	120.133.126	9.510.436	3.740.893
Sub-totales Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo		<u>178.979.129</u>	<u>139.705.313</u>	<u>107.993.281</u>	<u>138.408.667</u>
<b>Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:</b>					
Intrumentos de deuda emitidos	Unidad de fomento	15.376.375	15.369.124	25.668.104	29.860.946
Intrumentos de deuda emitidos	Unidad de fomento	-	-	4.712.849	4.955.962
Intrumentos de deuda emitidos	Nuevos soles peruanos	-	-	14.626.755	5.684.381
Otras obligaciones financieras	Pesos chilenos	-	-	1.843.552	50.873
Subtotal Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras		<u>15.376.375</u>	<u>15.369.124</u>	<u>46.851.260</u>	<u>40.552.162</u>
Totales Otros pasivos financieros		<u><b>382.572.179</b></u>	<u><b>255.085.680</b></u>	<u><b>412.568.194</b></u>	<u><b>462.938.046</b></u>

- (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

Rut	Deudor	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Condiciones de la obligación			Valor contable (I)				
									Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2013 (I)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2013
										MS	MS	MS	MS	MS		
<b>Préstamos a corto plazo</b>																
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.004.000-5	Banco Chile (5)	Chile	28-02-2014	Dólares Estadounidenses	Al vencimiento	0,98%	0,98%	No Garantizada	21.869	-	21.869	1.911.624
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.036.000-7	Banco Estado (5)	Chile	28-02-2014	Dólares Estadounidenses	Al vencimiento	0,60%	0,60%	No Garantizada	1.110.533	-	1.110.533	1.920.699
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (5)	Chile	28-02-2014	Dólares Estadounidenses	Al vencimiento	0,44%	0,44%	No Garantizada	545.130	-	545.130	3.328.004
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.032.000-K	Banco Santander Santiago (5)	Chile	28-02-2014	Euros	Al vencimiento	1,27%	1,27%	No Garantizada	2.423	-	2.423	2.204
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.032.000-8	BBVA (5)	Chile	28-02-2014	Dólares	Al vencimiento	0,89%	0,89%	No Garantizada	45.961	-	45.961	1.921.465
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.032.000-8	BBVA (2)	Chile	24-09-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,10%	6,10%	No Garantizada	10.160.972	-	10.160.972	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	06-06-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,52%	5,52%	No Garantizada	10.528.709	-	10.528.709	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	27-08-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	No Garantizada	5.142.286	-	5.142.286	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.032.000-8	BBVA (2)	Chile	11-11-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,29%	5,29%	No Garantizada	10.073.472	-	10.073.472	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (2)	Chile	06-11-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,27%	5,27%	No Garantizada	10.266.420	-	10.266.420	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.030.000-7	Banco Estado (2)	Chile	23-06-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,64%	5,64%	No Garantizada	10.971.589	-	10.971.589	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.030.000-7	Banco Estado (2)	Chile	20-08-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,70%	5,70%	No Garantizada	6.764.121	-	6.764.121	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.030.000-7	Banco Estado (2)	Chile	26-02-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,86%	5,86%	No Garantizada	2.539.385	-	2.539.385	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	07-01-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,71%	6,71%	No Garantizada	6.835.339	-	6.835.339	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	25-03-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,51%	6,51%	No Garantizada	10.075.173	-	10.075.173	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	01-09-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,63%	5,63%	No Garantizada	5.220.982	-	5.220.982	-
83.187.800-2	Car S.A.		Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	18-06-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,92%	4,92%	No Garantizada	7.524.047	-	7.524.047	-
83.382.700-6	Comercial Ecesa S.A.		Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	23-02-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	6.470.442
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	96.509.660-4	Banco Falabella	Chile	17-06-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,08%	7,08%	No Garantizada	1.106.002	-	1.106.002	1.182.932
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	01-04-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,72%	6,72%	No Garantizada	-	-	-	1.182.932
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	11-04-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,72%	6,72%	No Garantizada	-	-	-	1.142.129
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	19-04-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,72%	6,72%	No Garantizada	-	-	-	1.142.129
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	05-02-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,32%	7,32%	No Garantizada	-	-	-	1.141.566
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	15-01-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,44%	7,44%	No Garantizada	-	-	-	1.141.566
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	14-01-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,44%	7,44%	No Garantizada	-	-	-	1.141.566
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	16-01-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,44%	7,44%	No Garantizada	-	-	-	571.786
97.947.000-2	Banco Ripley Chile		Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	28-02-2013	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,68%	7,68%	No Garantizada	-	-	-	1.034.224
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	17-01-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	3.816.076	-	3.816.076	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Santander	Perú	17-01-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,60%	5,60%	No Garantizada	3.229.662	-	3.229.662	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	27-01-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,57%	5,57%	No Garantizada	4.353.756	-	4.353.756	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	20-02-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,95%	4,95%	No Garantizada	3.793.411	-	3.793.411	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	BBVA	Perú	22-01-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,90%	5,90%	No Garantizada	3.773.185	-	3.773.185	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	19-02-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,90%	5,90%	No Garantizada	2.265.601	-	2.265.601	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	27-03-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,95%	4,95%	No Garantizada	3.770.999	-	3.770.999	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	20-06-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,95%	4,95%	No Garantizada	1.879.393	-	1.879.393	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	20-06-2014	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,49%	5,49%	No Garantizada	1.879.393	-	1.879.393	-
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	21-03-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	7,32%	7,32%	No Garantizada	-	-	-	4.714.743
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	07-01-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	-	-	-	1.133.179
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	25-01-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	-	-	-	1.883.575
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	27-01-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,16%	5,16%	No Garantizada	-	-	-	1.512.509
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	20-03-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,80%	4,80%	No Garantizada	-	-	-	5.654.695
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	01-03-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85%	No Garantizada	-	-	-	1.883.438
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	22-01-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,80%	4,80%	No Garantizada	-	-	-	1.891.538
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Santander	Perú	11-02-2013	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	6,25%	6,25%	No Garantizada	-	-	-	3.489.701
O-E	Tendras por Departamento Ripley Perú S.A.		Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	25-03-2013	Dólares Estadounidenses	Al vencimiento	3,46%	3,46%	No Garantizada	-	-	-	1.861.964



Deudor		Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable							
Rut	Sociedad	Pais	Rut	Nombre Acreedor	Pais	Fecha de vencimiento del crédito	Monedra	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2013 M \$	De 1 a 3 meses M \$	De 3 a 12 meses M \$	Total al 31.12.2012 M \$	Total al 31.12.2013 M \$
No Garantizada																
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	25-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,16%	5,16%	No Garantizada	962.812	962.812	-	962.812	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	10-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,95%	4,95%	No Garantizada	94.909	94.909	-	94.909	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Metropolitana	Perú	19-02-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,08%	5,08%	No Garantizada	755.049	755.049	-	755.049	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Metropolitana	Perú	06-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	1.882.559	1.882.559	-	1.882.559	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Metropolitana	Perú	13-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	658.785	658.785	-	658.785	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	09-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,35%	5,35%	No Garantizada	197.656	197.656	-	197.656	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	17-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	197.049	197.049	-	197.049	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	24-04-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	198.550	198.550	-	198.550	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	10-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	392.049	392.049	-	392.049	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	03-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	391.309	391.309	-	391.309	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	31-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	682.309	682.309	-	682.309	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	14-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,28%	5,28%	No Garantizada	194.495	194.495	-	194.495	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	05-05-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,32%	5,32%	No Garantizada	462.672	462.672	-	462.672	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	30-06-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	462.672	462.672	-	462.672	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	17-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	378.852	378.852	-	378.852	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	07-05-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,08%	5,08%	No Garantizada	379.757	379.757	-	379.757	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	21-11-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	189.040	189.040	-	189.040	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	17-09-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	378.080	378.080	-	378.080	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	26-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,08%	5,08%	No Garantizada	377.473	377.473	-	377.473	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	24-11-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	188.750	188.750	-	188.750	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	22-12-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	658.071	658.071	-	658.071	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de ahorro y Cred Maynass S.A	Perú	15-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	375.662	375.662	-	375.662	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	07-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,30%	5,30%	No Garantizada	95.447	95.447	-	95.447	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	29-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,30%	5,30%	No Garantizada	234.827	234.827	-	234.827	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	03-11-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,18%	5,18%	No Garantizada	189.127	189.127	-	189.127	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	06-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,95%	4,95%	No Garantizada	188.634	188.634	-	188.634	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	06-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,10%	5,10%	No Garantizada	438.529	438.529	-	438.529	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	02-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	188.061	188.061	-	188.061	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	02-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	217.784	217.784	-	217.784	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	02-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	244.880	244.880	-	244.880	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	02-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	375.714	375.714	-	375.714	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	10-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	338.143	338.143	-	338.143	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	03-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,19%	5,19%	No Garantizada	1.878.320	1.878.320	-	1.878.320	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	03-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,19%	5,19%	No Garantizada	1.220.908	1.220.908	-	1.220.908	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	13-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,19%	5,19%	No Garantizada	50.058	50.058	-	50.058	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Huancayo	Perú	03-02-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,00%	5,00%	No Garantizada	945.800	945.800	-	945.800	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Huancayo	Perú	17-03-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,00%	5,00%	No Garantizada	564.323	564.323	-	564.323	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Huancayo	Perú	25-04-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,10%	5,10%	No Garantizada	564.346	564.346	-	564.346	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	SCOTTABANK PERU S A	Perú	13-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,15%	5,15%	No Garantizada	3.891.564	3.891.564	-	3.891.564	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	SCOTTABANK PERU S A	Perú	05-12-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,38%	5,38%	No Garantizada	1.110.982	1.110.982	-	1.110.982	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	22-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	6,70%	6,70%	No Garantizada	1.337.542	1.337.542	-	1.337.542	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	18-12-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	6,80%	6,80%	No Garantizada	2.820.134	2.820.134	-	2.820.134	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	05-12-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,94%	5,94%	No Garantizada	1.318.541	1.318.541	-	1.318.541	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	COFIDE	Perú	20-06-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	7,70%	7,70%	No Garantizada	2.068.633	2.068.633	-	2.068.633	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Munic. de Ahorro y Cred Sullana S	Perú	02-01-2014	Nuevo sol peruano	Vencimiento	0,30%	0,30%	No Garantizada	1.573.969	1.573.969	-	1.573.969	-



Deudor				Acreedor				Condiciones de la obligación				Valor contable				
Rut	Sociedad	Pais	Rut	Nombre Acreedor	Pais	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2013	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2013	Total al 31.12.2012
												M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
No Garantizada																
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	21-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,05%	4,05%	No Garantizada	-	-	-	-	95.616
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	21-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,05%	4,05%	No Garantizada	-	-	-	-	287.036
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	28-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,85%	5,85%	No Garantizada	-	-	-	-	192.737
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	02-09-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,90%	5,90%	No Garantizada	-	-	-	-	192.737
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	25-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	-	-	-	-	191.796
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	21-02-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,55%	5,55%	No Garantizada	-	-	-	-	192.173
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	04-03-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,61%	5,61%	No Garantizada	-	-	-	-	196.125
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	04-03-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,61%	5,61%	No Garantizada	-	-	-	-	236.404
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	08-07-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	188.973
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	15-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	188.973
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	22-07-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	188.973
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	10-12-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,35%	5,35%	No Garantizada	-	-	-	-	188.973
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	15-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,14%	5,14%	No Garantizada	-	-	-	-	566.166
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	15-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,14%	5,14%	No Garantizada	-	-	-	-	188.785
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	15-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,17%	5,17%	No Garantizada	-	-	-	-	377.005
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	20-03-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	193.302
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	10-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,10%	5,10%	No Garantizada	-	-	-	-	376.816
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	20-03-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,17%	5,17%	No Garantizada	-	-	-	-	602.680
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,80%	5,80%	No Garantizada	-	-	-	-	231.699
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	23-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	376.628
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	24-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	376.628
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	07-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,00%	5,00%	No Garantizada	-	-	-	-	1.608.716
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de	Perú	21-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	771.890
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de	Perú	18-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	565.225
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de	Perú	16-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,10%	5,10%	No Garantizada	-	-	-	-	941.665
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Caja Rural de Ahorro y Cred Señor de	Perú	06-02-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,25%	5,25%	No Garantizada	-	-	-	-	226.052
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	SCOTIABANK PERU S A A	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	941.476
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Continental	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	1.299.283
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Financiero	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	3.389.466
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Interamericano de Finanzas	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	2.259.827
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Deutsche Bank Perú S.A.	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	1.129.885
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Mi Banco	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	1.412.403
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Santander Perú S.A.	Perú	02-01-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,20%	4,20%	No Garantizada	-	-	-	-	2.824.618
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	SCOTIABANK PERU S A A	Perú	18-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	-	-	-	-	3.771.364
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	18-04-2013	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	-	-	-	-	3.771.364
<b>Sub-totales préstamos de entidades financieras corrientes</b>												<b>159.548.043</b>	<b>67.309.479</b>	<b>92.238.564</b>	<b>159.548.043</b>	<b>79.844.872</b>
<b>Parte corriente de préstamos no corriente</b>																
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (3)	Chile	24-05-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,39%	5,39%	No Garantizada	110.794	-	110.794	110.794	146.150
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile (4)	Chile	09-01-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,21%	6,21%	No Garantizada	603.750	603.750	-	603.750	693.194
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (6)	Chile	09-03-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,20%	6,20%	No Garantizada	496.000	496.000	-	496.000	693.194
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA (6)	Chile	09-01-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,23%	6,23%	No Garantizada	605.694	605.694	-	605.694	693.194
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.023.000-0	Banco Compañera (7)	Chile	20-04-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,00%	7,00%	No Garantizada	2.459.722	2.459.722	2.459.722	2.479.167	
Subtotales préstamos de entidades financieras parte corriente de préstamos no corriente												4.275.960	1.705.444	2.570.516	4.275.960	4.706.844
<b>Totales corrientes</b>												<b>163.824.003</b>	<b>69.014.923</b>	<b>94.809.080</b>	<b>163.824.003</b>	<b>84.551.716</b>



ii) No corriente

Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de capital	Tasa nominal	Tasa efectiva	Garantía	Valor Contable (1)					
												Valor Nominal al 31.12.2013 (1)	de 13 meses a 3 años	de 3 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2013	
													M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
83.382.700-6	Comercial Ecesu S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	07-01-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,71%	6,71%	No Garantizada	-	-	-	-	16.652.713	
83.382.700-6	Comercial Ecesu S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	07-01-2014	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,76%	6,76%	No Garantizada	-	-	-	-	5.717.868	
83.187.800-2	Car S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (2)	Chile	12-01-2015	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,20%	5,20%	No Garantizada	5.801.352	-	-	-	5.801.352	
83.187.800-2	Car S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	14-01-2015	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,22%	5,22%	No Garantizada	10.238.997	-	-	-	10.238.997	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	12-02-2015	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,12%	5,12%	No Garantizada	94.526	-	-	-	94.526	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (3)	Chile	24-05-2015	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,39%	5,39%	No Garantizada	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 chilenos	Al vencimiento	6,21%	6,21%	No Garantizada	20.000.000	-	-	-	20.000.000	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (5)	Chile	09-04-2015	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,20%	6,20%	No Garantizada	20.000.000	-	-	-	20.000.000	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA (6)	Chile	08-01-2016	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,23%	6,23%	No Garantizada	20.000.000	-	-	-	20.000.000	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.023.000-0	Banco Corpbanc (7)	Chile	20-04-2018	Pesos chilenos	Al vencimiento	7,00%	7,00%	No Garantizada	50.000.000	-	-	-	50.000.000	
<b>Totales no corrientes</b>											<b>146.134.875</b>	<b>116.134.875</b>	<b>30.000.000</b>	<b>-</b>	<b>146.134.875</b>	<b>152.370.581</b>	

(1) Valor Nominal = Valor Contable: Capital + intereses devengados

(2) Corresponde a cesiones de créditos con dichas instituciones financieras (nota 25 letra b v).

(3) Con Fecha 24 de noviembre de 2011, Ripley Corp S.A. suscribió un convenio con el Banco Estado de Chile, por medio del 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%.

Con fecha 8 de noviembre de 2013, Banco Estado de Chile y Ripley Corp S.A. acordaron prorrogar la fecha de vencimiento de pago capital hasta el 24 de mayo de 2015

(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%.

(5) Con fecha 9 de enero de 2012, Banco de Crédito e Inversiones, otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de 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%.

Con fecha 28 de diciembre de 2012, Banco Crédito e Inversiones y Ripley Corp S.A. acordaron prorrogar la fecha de vencimiento del capital hasta el 9 de marzo de 2014. Con fecha 13 de diciembre de 2013, se acordó una nueva prórroga para el pago del capital hasta el 09 de abril de 2015.

(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%.

Con fecha 20 de noviembre de 2013, Banco BBVA y Ripley Corp S.A., acordaron prorrogar la fecha de vencimiento del capital hasta el 8 de enero de 2016.

(7) Con fecha 20 de abril de 2012, Ripley Corp S.A. y Corpbanca suscribieron un contrato de Apertura de Financiamiento, por medio del 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 pago de intereses anuales a una tasa de 7% anual y pago del capital en 4 cuotas anuales. 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.



## b. Obligaciones con el Público (Bonos)

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

### i) Corriente

Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago intereses	Amortización	Condiciones de la obligación		Fecha de vencimiento del crédito	Valor Nominal		Valor Contable (2)		
										Tasa Nominal	Tasa Efectiva Anual		MS (1)	MS	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2013	MS
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.27703/2009 (D) Pesos chilenos	Semestral	Al vencimiento (5)	7,00%	8,20%	15-03-2014	Sin garantía	10.199.298	10.149.696	-	10.149.696	199.297
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.2506/2009 (E) UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	10-06-2014	Sin garantía	63.268	-	63.268	63.268	61.995
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.2506/2009 (F) UF	Semestral	Semestral (4)	4,00%	5,58%	10-06-2014	Sin garantía	11.718.337	-	11.397.603	11.397.603	11.055.567
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	452 (C) UF	Semestral	Semestral (6)	3,60%	4,05%	10-01-2014	Sin garantía	785.138	785.138	785.138	785.138	769.347
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	78/2008 (UNICA)	Semestral	Al Vencimiento	8,56%	8,98%	12-02-2014	Sin garantía	677.695	677.695	-	677.695	679.572
<b>Totales</b>													23.443.736	11.612.529	11.460.871	23.073.400	12.765.778

### ii) No Corriente

Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago intereses	Amortización	Condiciones de la obligación		Fecha de vencimiento del crédito	Valor Nominal		Valor Contable (2)			
										Tasa Nominal	Tasa Efectiva Anual		MS (1)	MS	de 3 años a 5 años	Total al 31.12.2013	MS	MS
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.27703/2009 (D) Pesos chilenos	Semestral	Al vencimiento (5)	7,00%	8,20%	15-03-2014	Sin garantía	-	-	-	-	9.869.595	
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.2506/2009 (E) UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	10-06-2010	Sin garantía	23.309.560	-	22.475.474	22.475.474	21.923.190	
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543.2506/2009 (F) UF	Semestral	Semestral (4)	4,00%	5,58%	10-06-2016	Sin garantía	17.482.170	17.250.656	-	17.250.656	27.980.257	
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	452 (C) UF	Semestral	Semestral (6)	3,60%	4,05%	10-01-2026	Sin garantía	46.619.120	-	45.012.074	45.012.074	43.968.015	
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	78/2008 (UNICA)	Semestral	Al Vencimiento	8,56%	8,98%	12-08-2017	Sin garantía	20.647.000	20.647.000	-	20.647.000	20.704.200	
<b>Totales</b>													108.057.850	17.250.656	20.647.000	67.487.548	105.385.204	124.445.257

- (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) Vencimiento único marzo 2014
- (6) A partir de julio 2022

**(1) Bonos Ripley Corp:**

Corresponden a Bonos emitidos por el Grupo con fecha 16 de enero de 2007, 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 452 y al 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 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%.
- b) 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 período 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 en el mes de 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. Al 31 de diciembre de 2013, el capital por pagar de este bono asciende a UF1.250.000.



### c. Arrendamientos Financieros

El detalle de los arrendamientos financieros es el siguiente:

#### i) Corriente

Rut	Deudor	Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor Contable (1)			Valor Contable (2)		
		Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.12.2013	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2013
76737110-1	Distribucion, Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01-02-2017	9,62%	9,62%	167.963	30.000	94.434	124.434	280.601
83382700-6	Comercial Ecesa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-02-2023	6,87%	6,87%	855.327	116.973	362.801	479.774	439.916
76879810-9	Ripley Store Limitada	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-08-2015	6,96%	6,96%	681.200	153.100	475.051	628.151	575.490
76737110-1	Distribucion, Logística y Servicios Ltda	Chile	03400723-3	Alberto Pardo Telias Ltda.	Chile	UF	01-08-2013	14,91%	14,91%	-	-	-	-	17.964
83382700-6	Comercial Ecesa S. A.	Chile	96678680-9	Hewlett - Packard chile Com Ltda	Chile	Dólares Estadounidenses	01-07-2013	8,64%	8,64%	-	-	-	-	51.780
Totales										1.704.490	300.073	932.286	1.232.359	1.365.751

#### ii) No Corriente

Rut	Deudor	Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor Contable (1)			Valor Contable (2)			
		Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.12.2013	De 13 meses a 3 años	De 3 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2013
76737110-1	Distribucion, Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01-02-2017	9,62%	9,62%	433.804	287.663	96.438	384.101	-	
83382700-6	Comercial Ecesa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-02-2023	6,87%	6,87%	6.985.163	1.060.647	1.211.314	3.104.655	5.376.616	
76879810-9	Ripley Store Limitada	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-08-2015	6,96%	6,96%	454.134	442.857	-	442.857	1.049.467	
Totales										7.873.101	1.791.167	1.307.752	3.104.655	6.208.574	6.788.071

- (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:

Tipo de contrato	Deudor		País	Rut	Nombre acreedor	País	Valor del contrato en moneda de origen		Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor de la partida protegida		Corriente		No Corriente	
	Rut	Sociedad					MS	MS			MS	MS	MS	MS		
Cobertura Flujo de caja - Efectivo:																
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	-	-	-	-	-	373.308
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF 500.000	2do. Trimestre 2013	Bonos en UF	UF 500.000	-	201.775	-	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF 500.000	2do. Trimestre 2013	Bonos en UF	UF 500.000	-	202.759	-	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF 1.000.000	2do. Trimestre 2013	Bonos en UF	UF 1.000.000	-	199.809	-	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF 500.000	2do. Trimestre 2013	Bonos en UF	UF 500.000	-	394.703	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	433	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	1.121	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	358	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 2.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	-	5.096	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	5.280	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 2.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	-	20.119	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	9.104	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 2.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	-	13.872	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	4.239	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	4.249	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	1.197	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	USD 1.500.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	11.177	-	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Ecesca S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	USD 2.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	-	5.840	-	-	-	-
Forward	O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Interbank	Perú	USD 4.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 4.000.000	-	2.778	-	-	-	-
Forward	O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Santander	Perú	USD 4.000.000	1o. Trimestre 2014	Cuentas por pagar en USD	USD 4.000.000	-	3.604	-	-	-	-
Forward	O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	BBVA	Perú	USD 15.000.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 15.000.000	-	63.242	-	-	-	-
Forward	O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	BBVA	Perú	USD 10.000.000	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 10.000.000	-	42.161	-	-	-	-
Forward	O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco Crédito	Perú	USD 3.908.786	1o. Trimestre 2013	Cuentas por pagar en USD	USD 3.908.786	-	26.118	-	-	-	-
Totales Pasivos de Cobertura											86.913	1.327.998	-	-	373.308	



**e. Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo**

El detalle es el siguiente:

Corrientes	Moneda	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.12.2013 M\$	Total al 31.12.2012 M\$	
<b>a) DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA</b>						
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	-	489.562	489.562	1.317.567	
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	-	892.097	892.097	1.033.101	
	Pesos chilenos		2.580.159	2.580.159	1.687.770	
Otras obligaciones a la vista	Nuevos soles peruanos	1.011.734	-	1.011.734	488.183	
Subtotales		1.011.734	3.961.818	4.973.552	4.526.621	
<b>b) DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO</b>						
Depósitos a plazo (1)	Nuevos soles peruanos	68.927.943	38.529.269	107.457.212	120.133.066	
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	26.793.418	39.754.947	66.548.365	15.045.626	
Subtotales		95.721.361	78.284.216	174.005.577	135.178.692	
Totales		96.733.095	82.246.034	178.979.129	139.705.313	
<b>No corrientes</b>						
	Moneda	de 13 meses a 3 años M\$	de 3 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.12.2013 M\$	Total al 31.12.2012 M\$
<b>b) DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO</b>						
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	683.848	97.798.997	-	98.482.845	134.667.774
Depósitos a plazo (1)	Nuevos soles peruanos	-	-	9.510.436	9.510.436	3.740.893
Totales		683.848	97.798.997	9.510.436	107.993.281	138.408.667



**f. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:**

El detalle de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

**Corriente:**

Deudor		Condiciones de la obligación				Valor Contable (2)										
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Valor Nominal a 31.12.2013	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total a 31.12.2012
													MS	MS	MS	MS
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	Varíos	Tenedores de letras	Chile	Letras de Crédito	UF	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	15.376.375	5.124.222	10.252.153	15.376.375
Totales																
													15.376.375	5.124.222	10.252.153	15.376.375

**No corriente:**

Deudor		Condiciones de la obligación				Valor Contable (2)										
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Valor Nominal a 31.12.2013	de 13 meses a 3 años	de 3 años a 5 años	Total a 31.12.2013
													MS (U)	MS	MS	MS
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Corfo	Chile	Obligaciones Con El Sector Público	UF	Semestral	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	4.712.849	4.712.849	-	4.712.849
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	Varíos	Varíos	Chile	Obligaciones en el País	UF	Al vencimiento	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	1.843.552	1.843.552	-	1.843.552
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	Varíos	Tenedores de letras	Chile	Letras de Crédito	UF	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	25.668.104	1.245.452	24.422.652	25.668.104
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Ho-Fondo1	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	278.521	278.521	-	278.521
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Ho-Fondo2	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	1.113.706	1.113.706	-	1.113.706
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Sura corto plazo	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	377.912	377.912	-	377.912
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credibolsa Sab S.A.	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	148.141	148.141	-	148.141
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	El Pacifico Peruano Suiza Cia. de Seguros	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	566.868	566.868	-	566.868
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Maple Perú Compania de Seguros y Reaseg	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	1.889.559	1.889.559	-	1.889.559
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Inteligio Sab	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,26%	5,26%	Sin garantía	1.293.970	1.293.970	-	1.293.970
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	In-Fondo1	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	1.746.341	1.746.341	-	1.746.341
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	BCT Conservador mediano plazo FMV	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	188.488	188.488	-	188.488
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Sura corto plazo	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	376.976	376.976	-	376.976
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Sura renta	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	471.219	471.219	-	471.219
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Indiglo Sab	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	530.076	530.076	-	530.076
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Pacifico Vía	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	1.291.708	1.291.708	-	1.291.708
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Maple Perú Compania de Seguros y Reaseg	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	376.976	376.976	-	376.976
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credibolsa Sab S.A.	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	5,98%	5,98%	Sin garantía	663.855	663.855	-	663.855
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Pr-Fondo1	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	1.651.720	1.651.720	-	1.651.720
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Sura corto plazo	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	381.239	381.239	-	381.239
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Sura renta	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	381.239	381.239	-	381.239
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credibolsa Sab S.A.	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	193.479	193.479	-	193.479
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Maple Perú Vía	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	381.239	381.239	-	381.239
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Continental Sab	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	47.655	47.655	-	47.655
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Cofide - Fidecomiso Crédito Beca	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	76.248	76.248	-	76.248
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Maple Perú S.A. Eps	Perú	Bono Corporativo Primaera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	7,25%	7,25%	Sin garantía	190.620	190.620	-	190.620
Totales																
													46.851.260	19.125.169	27.726.091	46.851.260

## 21. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

	Moneda	Corrientes	
		31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores			
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	162.231.262	135.812.253
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	23.444.854	15.362.588
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	17.454	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Libras Esterlinas	17.861	-
Cuentas por pagar a proveedores (1) (3)	Nuevos soles peruanos	65.242.817	69.858.941
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos Colombianos	3.067.319	505.045
Sub-totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		<u>254.021.567</u>	<u>221.538.827</u>
Acumuladas (o devengadas):			
Otros Acreedores Comerciales (1) (2)	Pesos chilenos	9.330.593	10.517.569
Otros Acreedores Comerciales (1)	Unidad de Fomento	2.711.108	1.623.820
Otros Acreedores Comerciales (1)	Nuevos soles peruanos	16.326.424	12.629.820
Otros Acreedores Comerciales (1)	Dolarés estadounidenses	6.555.364	5.104.090
Otros Acreedores Comerciales (1)	Pesos Colombianos	2.843.938	2.787.805
Otros Acreedores Comerciales (1)	Euros	42.308	-
Otros Acreedores Comerciales (1)	Libras Esterlinas	13.773	-
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	4.582.587	4.364.832
Remuneraciones (1)	Nuevos soles peruanos	5.134.017	2.619.593
Remuneraciones (1)	Pesos Colombianos	203.744	26.555
Retenciones por Pagar (1)	Pesos chilenos	8.972.716	7.622.078
Retenciones por Pagar (1)	Nuevos soles peruanos	258.946	260.140
Retenciones por Pagar (1)	Euros	108	-
Retenciones por Pagar (1)	Dolarés estadounidenses	206.163	-
Retenciones por Pagar (1)	Libras Esterlinas	5.084	-
Retenciones por Pagar (1)	Pesos Colombianos	154.525	-
Sub-totales acumuladas o devengadas		<u>57.341.398</u>	<u>47.556.302</u>
Totales		<u><u>311.362.965</u></u>	<u><u>269.095.129</u></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 para acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.
- (2) Se encuentra incluido en este rubro, el cobro de la boleta en garantía por el fiel cumplimiento del contrato por terminaciones del Mall Mirador de Concepción, por un monto de M\$2.582.172.
- (3) Se encuentra incluido en este rubro, operaciones de “Confirming” (factoring electrónico) efectuados por la Subsidiaria Indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú).

Las operaciones de Confirming es un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad, opte por recibir el pago de sus facturas

emitidas a nombre de Ripley, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria, en el pago final.

Para Ripley esta operación no genera intereses de financiamiento ni aumenta el plazo de pago original de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos por pagar por operaciones de confirming ascienden a M\$124.539 y se encuentra en cuenta por pagar a proveedores. Al 31 de diciembre de 2012 ascendía a M\$3.239.894.

En el 2013, las operaciones de confirming alcanzaron un monto de M\$29.771.508. Durante el año 2012 fue de M\$3.265.479.

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 31 de diciembre de 2013:

Rut	Principales proveedores	País	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	Chile	4,04%
76014610-2	LG electronics INC. Chile	Chile	2,94%
79627190-6	Sony Chile Limitada	Chile	2,30%
0-E	Samsung Electronics Perú SAC	Perú	2,41%
93129000-2	Colchones Rosen S.A.I.C.	Chile	1,12%
0-E	LG Electronics Perú S.A.	Perú	1,59%
96806980-2	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	Chile	1,04%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	Chile	0,92%
96799250-K	Claro Chile S.A.	Chile	0,78%
78744360-5	Adidas Chile Limitada	Chile	0,75%

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

c) A continuación se detalla la periodicidad de pago de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, desagregando los saldos de proveedores con pagos al día y a plazo vencido al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

i) Al 31 de diciembre de 2013:

- Proveedores con pagos al día:

Tipo de proveedor- Pagos al día Bienes / servicios / otros	31.12.2013							Período promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago						Totales M\$	
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$		
Bienes	69.226.232	104.444.304	33.754.996	3.362.612	2.525.055	-	213.313.199	52
Servicios	28.371.709	6.066.996	176.964	-	-	-	34.615.669	20
Otros	1.333.595	13.700	1.642.350	-	-	-	2.989.645	1
Sub Totales Proveedores con pagos al día	<u>98.931.536</u>	<u>110.525.000</u>	<u>35.574.310</u>	<u>3.362.612</u>	<u>2.525.055</u>	<u>-</u>	<u>250.918.513</u>	

- Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de proveedor - Plazos vencidos Bienes / servicios / otros	31.12.2013						
	Montos según días vencidos						Totales M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Bienes	-	185.371	189.139	160.570	266.597	562.891	1.364.568
Servicios	1.420.384	80.897	44.551	35.342	40.764	99.368	1.721.306
Otros	84	84	14.587	-	-	2.425	17.180
Sub Totales Proveedores con plazos vencidos	<u>1.420.468</u>	<u>266.352</u>	<u>248.277</u>	<u>195.912</u>	<u>307.361</u>	<u>664.684</u>	<u>3.103.054</u>
Total Proveedores con pagos al día y plazos vencidos							<u>254.021.567</u>

ii) Al 31 de diciembre de 2012:

- Proveedores con pagos al día:

Tipo de proveedor- Pagos al día Bienes / servicios / otros	31.12.2012							Período promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago						Totales M\$	
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$		
Bienes	73.118.768	87.159.045	24.887.741	4.242.812	1.279.799	-	190.688.165	46
Servicios	19.158.837	5.536.571	375.368	-	-	-	25.070.776	26
Otros	138.042	134	17.945	-	-	-	156.121	3
Sub Totales Proveedores con pagos al día	<u>92.415.647</u>	<u>92.695.750</u>	<u>25.281.054</u>	<u>4.242.812</u>	<u>1.279.799</u>	<u>-</u>	<u>215.915.062</u>	

- Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de proveedor - Plazos vencidos Bienes / servicios / otros	31.12.2012						
	Montos según días vencidos						Totales M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Bienes	2.126.521	606.452	43.545	116.572	275.320	922.304	4.090.714
Servicios	873.909	131.009	9.486	31.870	50.326	428.544	1.525.144
Otros	-	5.501	-	-	-	2.406	7.907
Sub Totales Proveedores con plazos vencidos	<u>3.000.430</u>	<u>742.962</u>	<u>53.031</u>	<u>148.442</u>	<u>325.646</u>	<u>1.353.254</u>	<u>5.623.765</u>
Total Proveedores con pagos al día y plazos vencidos							<u>221.538.827</u>

## 22. Otras Provisiones

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisiones por procesos legales (i)	1.870.304	1.803.526
Totales	<u>1.870.304</u>	<u>1.803.526</u>

- i) El Grupo registra una provisión correspondiente a juicios que se encuentran vigentes y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable (ver nota 25 h).

En los estados financieros consolidados de Banco Ripley y subsidiarias emitidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta en otras provisiones, la provisión por incobrables de créditos contingentes ascendente a M\$14.194.250 y M\$ 14.075.217 respectivamente, la cual es requerida por la SBIF según el compendio de normas establecidas por dicho organismo. Dicha provisión no es requerida de acuerdo a NIC 39 por lo cual es reversada en el proceso de consolidación.

### b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisión Procesos Legales M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	1.803.526
Diferencia por conversión	5.499
Movimientos en provisiones	
Incrementos en provisiones existentes	1.618.548
Disminución / utilización en provisiones existentes	(1.557.269)
Subtotal	<u>61.279</u>
Saldo final al 31.12.2013	<u>1.870.304</u>
Saldo inicial al 01.01.2012	2.112.804
Diferencia por conversión	(8.872)
Movimientos en provisiones	
Incrementos en provisiones existentes	1.174.084
Disminución/utilización en provisiones existentes	(1.474.490)
Subtotal	<u>(300.406)</u>
Saldo final al 31.12.2012	<u>1.803.526</u>

## 23. Otros Pasivos No Financieros

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

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos diferidos (1)	Pesos Chilenos	2.861.179	1.675.954	292.013	292.488
Ingresos percibidos por adelantado	Pesos Chilenos	-	24.146	854.913	1.010.747
Fidelizacion de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos Chilenos	2.647.182	2.736.733	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (5)	Pesos Chilenos	228.974	228.974	-	-
Ingresos diferidos programa Ripley "Mastercard" (3)	Dolares estadounidenses	13.502	30.149	301.264	257.826
Ingresos diferidos por exclusividad (4)	Pesos Chilenos	744.979	674.995	2.137.484	2.699.979
Otros pasivos	Pesos Chilenos	809.463	1.665.017	-	-
Totales		<u>7.305.279</u>	<u>7.035.968</u>	<u>3.585.674</u>	<u>4.261.040</u>

- (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.
- (2) Corresponde a los ingresos diferidos por el programa de fidelización con los clientes, en el cual el Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes.
- (3) Con fecha 5 de mayo de 2011, la subsidiaria CAR S.A obtuvo la licencia de MasterCard S.A. Producto de este acuerdo, se percibió un anticipo de USD600.000, el cual será reconocido en resultado de acuerdo al cumplimiento de ventas exigidas por plazo de 5 años.
- (4) Con fecha 14 de diciembre de 2012, la subsidiaria Comercial ECCSA S.A percibió un incentivo por concepto de exclusividad del convenio marco denominado "Seguro de Garantía Extendida y Prestación de Servicios de Reparación o Reemplazo de Productos Manufacturados Nuevos (Extensión de Garantía)" con Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S. A., por un monto de USD10.500.000. Este ingreso será reconocido en resultado de acuerdo al cumplimiento establecido en el convenio, en un plazo de 5 años.
- (5) Corresponde a ingresos diferidos por contrato de transferencias de derechos sobre software aplicativo (ITF), cobrados a Banco Ripley Perú. Dicho ingreso diferido se registrará en resultado (ingreso), simultáneamente cuando el activo en la sociedad relacionada comience su amortización.

## 24. Provisiones por Beneficios a los Empleados

### a) Corrientes

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	10.544.149	10.106.034
Provisión de recursos humanos	2.829.246	3.278.309
Provisión de gratificaciones	-	261.715
<b>Totales</b>	<b>13.373.395</b>	<b>13.646.058</b>

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

	Provisión de Vacaciones M\$	Provisión Recursos Humanos M\$	Provisión de Gratificaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	10.106.034	3.278.309	261.715	13.646.058
Diferencia por conversión	34.446	45.041	91.896	171.383
Movimientos en provisiones:				-
Incrementos en provisiones existentes	9.508.427	5.968.719	5.683.089	21.160.235
Disminución/utilización en provisiones existentes	(9.104.758)	(6.462.823)	(6.036.700)	(21.604.281)
Subtotal	403.669	(494.104)	(353.611)	(444.046)
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>10.544.149</b>	<b>2.829.246</b>	<b>-</b>	<b>13.373.395</b>
Saldo inicial al 01.01.2012	9.003.150	2.706.538	75.486	11.785.174
Diferencia por conversión	(35.062)	1.269	-	(33.793)
Movimientos en provisiones:				
Incrementos en provisiones existentes	8.575.814	5.974.657	5.792.205	20.342.676
Disminución/utilización en provisiones existentes	(7.437.868)	(5.404.155)	(5.605.976)	(18.447.999)
Subtotal	1.137.946	570.502	186.229	1.894.677
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>10.106.034</b>	<b>3.278.309</b>	<b>261.715</b>	<b>13.646.058</b>

## b) No corrientes

El Grupo ha constituido provisión para cubrir la 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	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Indemnización por años de servicio	6.396.358	5.607.030

Detalle	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	5.607.030	5.044.182
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	502.535	439.874
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	365.656	327.175
Variación Actuarial (*)	143.666	(60.443)
Pagos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos	(222.529)	(143.758)
Totales Provisión Indemnización por años de servicio	<u>6.396.358</u>	<u>5.607.030</u>

(\*) La sociedad evaluó la aplicación de la NIC 19 (revisada) no existiendo efectos significativos sobre esto estados financieros.

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

Bases actuariales utilizadas	31.12.2013 Promedio	31.12.2012 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 fue elaborado por actuarios externos a la compañía, en base a los supuestos proporcionados por la Administración del Grupo.

## 25. Contingencias y Restricciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo presenta las siguientes garantías, directas e indirectas:

### a. Garantías directas

Acreedor de la garantía	Nombre	Deudor	Relación	Tipo de garantía	Activos comprometidos		Año de Liberación de Garantías		
					Valor Contable	Saldos pendiente de pago al 31.12.2013 MS	2013	2014	
Tesorería Municipal de las Condes	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	20.000	20.000	-	X
Transbank	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	187.992	-	-	X
Emp. De Transporte de pasajeros Metro S.A.	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	598	598	-	X
Jefatura de Bienestar de la Policía de Investigación de Chile	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	52.560	-	-	X
Emp. De Transporte de pasajeros Metro S.A.	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.216	-	-	X
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	406.005	397.839	-	X
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	244.307	239.393	-	X
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	341.241	334.378	-	X
Fundación Integra	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	8.060	-	-	X
Tesorería Municipal de Maipo	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.220	-	-	X
Municipalidad de Ninhue Depto. De Educación	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	250	-	-	X
Servicio de Salud Nuble	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X
Servicio de Salud Metropolitano Sur	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X
Servicio de Salud Bio Bio	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X
Servicio de Salud Metropolitano Central	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X
Servicio de salud Arica	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.700	-	-	X
Subsecretaría de Salud Pública	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Pinto	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	200	-	-	X
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X
Tesorería General de la República	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	200	-	-	X
Fundación Integra	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	7.623	-	-	X
Servicio Nacional de Capacitación y Empleo	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	200	-	-	X
Junta Nacional de Auxilio Escolar y Becas	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X
Servicio de Bienestar del SSM. Oriente	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	13.286	-	-	X
Subsecretaría de Salud Pública, Servicio de Bienestar Minsal	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	19.740	-	-	X
Servicio de salud Nuble	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.788	-	-	X
Bienestar Servicio de Salud Talcahuano	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	2.290	-	-	X
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.420	-	X	-
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.420	-	X	-
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.420	-	X	-
Servicio de Salud Arica	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	X	-
Servicio de Salud Nuble	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	100	-	X	-
Servicio de Salud Arica	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	100	-	X	-
Instituto Nacional de Estadísticas	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	800	-	X	-
Servicio de Bienestar, Salud Concepcion	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	X	-
Servicio de Salud	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	18.750	-	X	-
Bienestar Servicio de Salud Talcahuano	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	2.354	-	X	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	400	-	X	-
Servu Octava Region	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.224	-	X	-
Servicio de Salud Nuble	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	X	-
Servicio de Salud Osorno	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	X	-
Ministerio de Salud	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	X	-
I. Municipalidad de Pinto Depto. De Educación	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	400	-	X	-
Servicio de Salud Arica	Comercial Ecesa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	X	-

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

Institución	Banco	M\$
Visa Internacional	Contiental	1.049.243
Mastercard	Contiental	1.836.175
Juzgado Civil de Lima	Interbank	9.385
Indecopi	Interbank	203.232
Total		<u>3.098.035</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. y dicha empresa.
- ii) La subsidiaria indirecta Ripley Chile 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 al 31 de diciembre de 2013, por los siguientes bancos:

Institución	Avalista	M\$
Banco BBVA	Ripley Chile S. A.	45.961
Banco de Chile	Ripley Chile S. A.	21.869
Banco Santander Santiago	Ripley Chile S. A.	547.553
Banco Estado de Chile	Ripley Chile S. A.	1.110.533
Total		<u>1.725.916</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 USD400.000 a favor de MasterCard International, con vencimiento el 16 de abril de 2014.

- v) La subsidiaria indirecta CAR S.A. y algunas instituciones financieras suscribieron contratos de cesión de créditos (factoring), en los cuales Ripley Chile S.A. se constituyó en fiador y codeudor solidario a favor de estas instituciones financieras y respecto a estas obligaciones, las cuales se encuentran al valor nominal de las cuentas a cobrar. El saldo vigente al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$112.142.845.
- vi) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por USD400.000 a favor de Getever International Ltd., con vencimiento el 27 de julio de 2014.
- vii) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por 102.000 libras esterlinas en favor a Oasis Fashions Ltd., cuyo vencimiento es el día 15 de abril de 2014.
- viii) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por USD105.000 en favor de Getever International Ltd., con vencimiento es el día 27 de agosto de 2014.
- ix) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por GBP 128.000 a favor de Oasis Fashions Ltda., cuyo vencimiento es el día 30 de abril de 2015.
- x) La subsidiaria Indirecta Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S constituyó una Standby letter of credit por GBP 59.000 (equivalente a USD98.000) a favor de Oasis Fashions Ltda., cuyo vencimiento es el día 18 de abril de 2014.
- xi) La subsidiaria Indirecta Ripley Compañía de Financiamiento S.A. constituyó una Standby letter of credit por USD600.000 a favor de Visa International Service Association cuyo vencimiento es el 30 de abril de 2014.
- xii) La subsidiaria indirecta Banco Ripley constituyó una Standby Letter Of Credit por USD600.000 a favor de MasterCard International, con vencimiento el 31 de marzo de 2014.
- xiii) Con fecha 27 de abril de 2012, el Directorio autorizó a Ripley Corp S.A. para que se constituyera en aval, fiador y/o codeudor solidario de las obligaciones de las sociedades colombianas Ripley Colombia Inversiones S.A., Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S. y Ripley Colombia Servicios y Cobranzas S.A.S. para con el Banco de Chile, Corpbanca, Banco Santander – Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, ya 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 USD40.000.000 por cada sociedad colombiana, y por un límite máximo de USD10.000.000 por cada banco mencionado.
- xiv) Con fecha 28 de septiembre de 2012, el Directorio autorizó a Ripley Corp S.A. para que se constituyera en aval, fiador y/o codeudor solidario de las obligaciones de la subsidiaria peruana Tiendas por Departamento Ripley S.A. para con Banco de Chile, Banco Santander – Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, respecto de contratos de préstamos, a fin de garantizar

las operaciones de Cartas de Crédito, por un monto de hasta USD60.000.000 en total, repartidos en montos iguales de USD20.000.000, respecto de cada uno de los bancos antes referidos.

- xv) En sesión ordinaria de directorio de la subsidiaria Ripley Chile S.A. celebrada el 28 de mayo de 2013, se acordó autorizar que Ripley Chile S.A. se constituya en aval, fiador y/o codeudor solidario de las subsidiarias indirectas CAR S.A. y Comercial ECCSA S.A. (en este último caso, en remplazo de las garantías otorgadas previamente por CAR S.A.) respecto de todas las obligaciones que se originen con motivo de los créditos que le otorguen a Comercial ECCSA S.A. y CAR S.A. los siguientes bancos: Banco de Chile, Banco Santander Chile, Banco Crédito e Inversiones, Banco HSBC Bank (Chile), Banco Corp Banca, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Bice, Banco Security, Banco Scotiabank Sudamericano y Banco Consorcio
- xvi) Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco de una participación mayoritaria en la propiedad de CAR S.A. y de Corredora de Seguros Ripley Ltda. (ver nota 2), Ripley Corp S.A., se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de la subsidiaria indirecta Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de todos los perjuicios que le pueda causar la existencia de pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de integración.

### c. Garantías recibidas

- i) Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene vigente boletas de garantía recibidas, las que garantizan principalmente, el fiel cumplimiento de contratos con proveedores. El detalle es el siguiente:

Garantías recibidas	Moneda	M\$
Garantías recibidas	Pesos chilenos	1.990.689
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.605.170
Garantías recibidas	Nuevos soles peruanos	137.603
Garantías recibidas	Dólar estadounidense	274.431
Total Garantías recibidas		<u>4.007.893</u>

- ii) Producto del acuerdo marco del contrato de extensión de garantía señalado en la Nota 23 N°(5) la subsidiaria Comercial Eccsa S. A. recibió las siguientes boletas en garantías:
- Una boleta bancaria de fiel cumplimiento por la suma equivalente a UF2.000, para garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que las tres compañías de seguros asumen en virtud del contrato de extragarantía.

#### **d. Contingencias**

- Al 31 de diciembre de 2013, la subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú), mantiene juicios tributarios, los cuales se detallan a continuación:
  1. Como resultado de la revisión de las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, de los ejercicios 1997 y 2004 al 2008 efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT, dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria los cuales se incluyen en las respectivas Resoluciones de determinación y de multas que corresponden a los impuestos acotados, los intereses y las multas.

En el año 2011 la instancia de Reclamos de la SUNAT resolvió el expediente correspondiente al ejercicio gravable 1997, el cual inicialmente fue declarado nulo por el Tribunal Fiscal. Dicho Tribunal solicitó a SUNAT su pronunciamiento en todos los extremos en relación 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 legal, el expediente ha sido asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

El expediente de apelación correspondiente a los años 1998 al 2000, fue resuelto a favor de la Compañía por la sala número 3 del Tribunal Fiscal mediante Resolución N° 13339-3-2012, la misma que fue notificada a la Compañía con fecha 31.10.2012. Al cierre del ejercicio 2012, La Compañía, reconoció un ingreso por M\$1.035.210 generado por pagos en exceso de este expediente

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

En el año 2009, SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria por el ejercicio 2006, emitiendo resoluciones de determinación y multa, las cuales fueron reclamadas por la Compañía durante el año 2010. Al 31 de diciembre del 2013, 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, SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria por el ejercicio gravable 2007, existiendo temas de posición discrepante, las cuales fueron materializadas con la notificación de las Resoluciones de Determinación y de Multas, las cuales fueron reclamadas por la Compañía en el año 2011. A finales del año 2011, la instancia de Reclamos de SUNAT declaró fundada en parte la mayoría de las partidas acotadas, procediendo la Compañía a presentar el recurso de apelación en el año 2012. Al 31 de diciembre del 2013, el expediente se encuentra asignado a la Sala 1 del Tribunal Fiscal.

Durante el ejercicio 2011, SUNAT fiscalizó el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2008 a la Tienda Departamental Los Olivos. Al 31 de Diciembre de 2011, la SUNAT emitió las resoluciones de determinación y de multa por la mencionada Tienda Departamental, las cuales fueron reclamadas por la compañía durante el ejercicio 2011. SUNAT se pronunció declarándolo improcedente, habiendo la Subsidiaria apelado ante el Tribunal Fiscal. Al cierre del 2012 el expediente se encuentra asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal, sin contar aún con pronunciamiento alguno de dicha autoridad.

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

Al 31 de diciembre de 2013, la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. (Perú), se encuentra expuesta a la siguiente contingencia:

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, los cuales se incluyen en las Resoluciones de Determinación que comprenden los impuestos acotados, los intereses y las multas.

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

Al 31 de diciembre de 2013, el expediente de reclamación correspondiente al año 2006 ha sido asignado a la Sala 8 del Tribunal Fiscal, posiblemente el caso sea resuelto el último trimestre del año 2014.

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

## e. Compromisos

- El grupo mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M\$5.195.969.
- 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.
- Las subsidiarias Bancarias de Chile, Perú y Colombia, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

	31.12.2013 M\$
<b>Créditos Contingentes</b>	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.849.731.732
<b>Custodia de Valores</b>	
Valores custodiados en poder del banco	319.841
Totales	<u>1.850.051.573</u>

Para satisfacer las necesidades de los clientes, las subsidiarias Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A. y Ripley Compañía de Financiamiento S.A. (Colombia), adquirieron varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes. Si bien estas obligaciones no son reconocidas en el balance, éstas contienen potenciales riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global de las subsidiarias.

- Arriendos operativos

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

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

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

	31.12.2013 M\$
<b>Pagos futuros mínimos del arrendamiento</b>	
A pagar en 12 meses	32.501.738
Posterior a un año pero menor a cinco años	132.225.235
Posterior a cinco años	605.070.862
Total	<u>769.797.835</u>

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.

## **f. Restricciones**

### **I. 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, colocados el 27 de marzo de 2009 serie D y el 25 de junio de 2009 series E y F, 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, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Con fecha 19 de julio de 2013, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos, suscribieron una modificación del contrato de emisión de línea de bonos, para complementar la homologación de las cláusulas del referido contrato realizada el 25 de mayo de 2011 producto de la entrada en vigencia de las NIIF. De acuerdo a lo estipulado en el contrato original, las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los indicadores financieros son los siguientes:

- Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre de 2013 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, no superior 1,5 veces. Se entenderá por “Nivel de Endeudamiento Consolidado” la relación entre la suma Total Pasivos Corrientes, más Total Pasivos no Corrientes, según las cuentas denominadas del mismo modo en los Estados Financieros del Emisor, mas todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al Emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el Emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp S.A., si con motivo de una reestructuración, reorganización o cambio en su actual control el Banco Ripley debiere consolidar sus estados financieros en Ripley Chile S.A., todo lo anterior dividido por el Total Patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los Estados Financieros del Emisor. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,63 veces.

Nivel de Endeudamiento consolidado - Ripley Chile S.A.	31.12.2013			
	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	439.906.356	(247.293.586)	37.766.225	230.378.995
Total Pasivos No Corrientes	321.893.118	(299.734.847)	148.829.445	170.987.716
Subtotal de Pasivos	<u>761.799.474</u>	<u>(547.028.433)</u>	<u>186.595.670</u>	<u>401.366.711</u>
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				<u>641.726.582</u>
Ratio de endeudamiento				<u>0,63</u>

Los ajustes de consolidación corresponden a las cuentas por pagar que mantiene el segmento Banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales), más las provisiones de línea de créditos contingentes y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos, que se eliminan en el proceso de consolidación.

- Mantener al final de cada trimestre un Patrimonio Total igual o superior a M\$188.485.920. Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio es M\$641.726.582.

Patrimonio Total - Ripley Chile S.A.	31.12.2013
	M\$
Total Patrimonio	641.726.582
Total Patrimonio Requerido	188.485.290

Al 31 de diciembre de 2013, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

## II. Bonos Ripley Corp S.A.

1. De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 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 ciertos indicadores financieros.

En sesión ordinaria de Directorio de Ripley Corp S.A. efectuada el 28 de junio de 2013, se acordó solicitar al Representante de los Tenedores de Bonos coordinar la citación a junta de tenedores, para efectos de realizar las modificaciones correspondientes en el contrato de emisión bonos, con el fin de homologar las cláusulas del mismo con la nueva normativa contable aplicable a la sociedad, producto de la entrada en vigencia de las NIIF.

Con fecha 29 de agosto de 2013, Ripley Corp S.A. y Banco Santander-Chile, en calidad de Representante de los Tenedores de Bonos, suscribieron una modificación de contrato de

emisión de línea de bonos, con el fin de homologar las cláusulas establecidas en el contrato original producto de la aplicación de normas internacionales de información financiera.

Las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento son las siguientes:

- Durante toda la vigencia de la presente emisión de bonos, a lo menos un setenta por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias del Emisor procedentes del negocio no bancario según la cuenta denominada del mismo modo en los Estados Financieros del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, deberán provenir de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Para efectos de verificar el cumplimiento de este índice, el emisor incluirá en sus Estados Financieros información sobre los ingresos provenientes de las áreas de negocios antes indicadas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.
  - Mantener un nivel de Endeudamiento Consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior a uno 1,5 veces. Se entenderá por nivel de “Endeudamiento Consolidado” la relación entre la suma de Total Pasivos Corrientes más Total Pasivos No Corrientes ambos procedentes de negocios no bancarios según las cuentas denominadas del mismo modo en los estados financieros del emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al Emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el Emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianza, codeudas solidarias, prendas e hipotecas; dividido por el Total Patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor. No obstante lo anterior, no se considerara para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp S.A. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.
  - Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor que 0,95 veces, definido como Total Activos Corrientes dividido por Total Pasivos Corrientes, ambos procedentes de negocios no bancarios. Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 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 del siguiente indicador financiero:
- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Total Patrimonio, no sea superior a 1,5 veces. Para efectos del cálculo de esta relación, se entenderá por Total Pasivo Exigible la suma de las partidas Total Pasivos Corrientes y Total Pasivos No Corrientes, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza ajenos a la Sociedad o sus filiales que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por la Sociedad, o por cualquiera de sus filiales, incluyendo, pero no limitando a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. Para efectos de este covenant, no se considerará de

manera alguna los pasivos de Banco Ripley de Chile ni Banco Ripley de Perú, como tampoco los pasivos de futuras entidades bancarias que consoliden con Ripley Corp S.A. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.

Al 31 de diciembre de 2013, los indicadores para bonos y préstamos de entidades financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias son:

- Nivel de Endeudamiento Consolidado: (Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios más Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios) dividido por el Total Patrimonio: No mayor a 1,5 veces.

Nivel de Endeudamiento consolidado	31.12.2013			
	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	739.882.749	(439.934.932)	70.487.630	370.435.447
Total Pasivos No Corrientes	439.935.800	(328.411.575)	149.168.500	260.692.725
Subtotal de Pasivos	<u>1.179.818.549</u>	<u>(768.346.507)</u>	<u>219.656.130</u>	<u>631.128.172</u>
Total Patrimonio				<u>789.702.372</u>
Ratio de endeudamiento				<u>0,80</u>

Los ajustes de consolidación corresponden a las cuentas por pagar que mantiene el segmento Banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales), más las provisiones de línea de créditos contingentes y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos, que se eliminan en el proceso de consolidación.

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

Índice de Liquidez consolidado	31.12.2013			
	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	969.431.539	(590.776.085)	53.797.993	432.453.447
Pasivos corrientes	739.882.749	(439.934.933)	70.487.630	370.435.446
Ratio de Liquidez				<u>1,17</u>

Los ajustes de consolidación corresponden a las cuentas por cobrar o por pagar, según corresponda, de los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) al segmento Banco

Al 31 de diciembre de 2013, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

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

- Banco Estado de Chile

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

- Mantener durante toda la vigencia, ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, en un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 31 de diciembre de 2013, 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 Total Patrimonio no sea superior a 1,5 veces. Para efectos del cálculo de esta relación, se entenderá por Total Pasivo Exigible la suma de las partidas Total Pasivos Corrientes y Total Pasivos No Corrientes, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos a la sociedad o sus filiales que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por la Sociedad, o por cualquiera de sus filiales incluyendo, pero no limitado, a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos de Banco Ripley. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor a 0,95, definido como (total Activos Circulantes) dividido por (total Pasivos Circulantes). Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 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, sus modificaciones con fecha 29 de octubre de 2013, se impuso a Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación entre (total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios más el total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios) dividido por el Patrimonio Total no sea superior a 1,5 veces. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.
- Mantener un índice de liquidez igual o mayor a 0,95 veces, definido como (total Activos Corrientes Negocios No Bancarios dividido por total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios). Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 de veces.
- Mantener en todo momento la propiedad en forma directa y/o indirecta sobre al menos: el 67% de las acciones de Ripley Chile S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo., el 67% de los derechos sociales en Ripley Financiero Ltda., y el 67% de las acciones que Ripley Internacional S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo. Al 31 de diciembre de 2013, se cumple con este indicador.
- Mantener durante toda la vigencia, ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, en un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Banco de Crédito e Inversiones:

De acuerdo a la carta de aprobación de crédito comercial suscrito con el Banco de Crédito e Inversiones con fecha 30 de diciembre de 2011 y al contrato suscrito con fecha 6 de enero de 2012 y otorgado los fondos con fecha 9 de enero de 2012, se impuso 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, en que la relación entre (total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios más el total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios) dividido por el Patrimonio total no sea superior a 1,5 veces. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 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, en un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Mantener un índice de liquidez mayor a 0,95 veces, medido trimestralmente, definido como (total Activos Corrientes Negocios No Bancarios dividido por el total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios). Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 veces.
- Mantener en todo momento la propiedad en forma directa y/o indirecta sobre al menos: el 67% de las acciones de Ripley Chile S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo., el 67% de los derechos sociales en Ripley Financiero Ltda., y el 67% de las acciones que Ripley Internacional S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo. Al 31 de diciembre de 2013, se cumple con este indicador.

- Banco BBVA:

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito con el Banco BBVA con fecha 15 de diciembre de 2011 y otorgado los fondos el 9 de enero de 2012, se impuso a 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, en un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 31 de diciembre de 2013, 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 (total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios más el total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios) dividido por el Patrimonio total no sea superior a 1,5 veces. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez igual o mayor a 0,95 veces, definido como (total Activos Corrientes Negocios No Bancarios dividido por total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios). Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 veces.
- Mantener en todo momento la propiedad en forma directa y/o indirecta sobre al menos: el 67% de las acciones de Ripley Chile S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo., el 67% de los derechos sociales en Ripley Financiero Ltda., y el 67% de las acciones que Ripley Internacional S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo. Al 31 de diciembre de 2013, se cumple con este indicador.

- Banco Corpbanca:

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito y otorgado con el Banco Corpbanca con fecha 20 de abril de 2012, se impuso 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 31 de diciembre de 2013, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

- Mantener un Nivel de Endeudamiento Consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior a 1,5 veces. Se entenderá por "Nivel de Endeudamiento Consolidado" la relación entre la suma de Total Pasivos, Corrientes, más Total Pasivos, No Corrientes, ambos procedentes de negocios no bancarios según las cuentas denominadas del mismo modo en los Estados Financieros de la Sociedad, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos a la Sociedad o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por la Sociedad, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitando a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas; dividido por el Total Patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2013, el nivel de endeudamiento es de 0,80 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez consolidado igual o mayor a 0,95 veces, definido como (total Activos Corrientes Negocios No Bancarios dividido por el total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios). Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez es de 1,17 veces.

Al 31 de diciembre de 2013, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de préstamos de entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

**g. 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. 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 los resultados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 las compañías de seguros respectivas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- (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 dichos activos. El diferencial no cubierto, es asumido por las compañías de seguros de Ripley. Al 31 de diciembre 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 las compañías de seguros respectivas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- (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 fue afectada por el fuego, sí 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 31 de diciembre de 2012, los efectos de este siniestro por las mercaderías siniestradas han sido reconocidas en los resultados de la Sociedad. Los valores de la indemnización de las mercaderías siniestradas se presentan en cuentas por cobrar a las compañías de seguros respectivas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

## h. Juicios

Al 31 de diciembre de 2013, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas. Aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

El detalle de las demandas al 31 de diciembre de 2013, se indica en el siguiente cuadro:

### a) Juicios y Procesos en Chile

JURISDICCION	MATERIA	N° de causas	Cuantía M\$	Provisión M\$	
<b>Juzgado de Policía Local</b>	Denuncia Municipal	1	200	200	
	Indemnización de Perjuicios	2	54.054	3.500	
	Infracción a la Ordenanza General de la Ley General de Urbanismo y Construcciones.	1	-	-	
	Infracción Ley de Vigilantes Privados	8	48.319	20.383	
	Infracción Ley General de Urbanismo y Construcciones.	1	-	-	
	Ley de Protección al Consumidor	266	1.239.266	123.677	
	Reclamación de Multa	1	100	100	
<b>Total Juzgado de Policía Local</b>		<b>280</b>	<b>1.341.939</b>	<b>147.860</b>	
<b>Administrativa</b>	Reconsideración de multa	21	47.216	39.415	
	Sumario Sanitario	5	5.900	2.421	
<b>Total Administrativa</b>		<b>26</b>	<b>53.116</b>	<b>41.836</b>	
Arbitral	Impugnación de Terminación de contratos de construcción y cumplimiento contractual con indemnización de perjuicios. (1)	1	16.229.597	-	
	Restitución de dineros cobrados y boletas retenidas abusivamente. (1)	1	1.625.003	-	
	Restitución de frutos civiles. (1)	1	-	-	
<b>Total Arbitral</b>		<b>3</b>	<b>17.854.600</b>	<b>-</b>	
Civil	Cobro de Honorarios	1	7.290	-	
	Cobro de Pesos	1	27.000	-	
	Cumplimiento de Contrato e Indemnización de Perjuicios	1	3.123	-	
	Designación de árbitro	1	8.000	-	
	Indemnización de Perjuicios	17	1.317.460	11.920	
	Juicio Ejecutivo	2	93.004	-	
	Medida prejudicial exhibición de documentos	4	-	-	
	Prescripción	13	103.052	30.000	
	Resolución de contrato de arrendamiento, pago de multas e indemnización de perjuicios. (2)	1	7.036.000	-	
<b>Total Civil</b>		<b>41</b>	<b>8.594.929</b>	<b>41.920</b>	
<b>Cobranza Laboral y previsional</b>	Accidente del Trabajo	1	30.000	30.000	
	Cobro de Prestaciones	3	6.010	6.010	
	Cumplimiento de Sentencia	1	44.000	1.000	
	Indemnizaciones y aumentos legales	4	22.367	8.671	
<b>Total Cobranza Laboral y previsional</b>		<b>9</b>	<b>102.377</b>	<b>45.681</b>	
<b>Laboral</b>	Cobro de costas	1	40	-	
	Cobro de Prestaciones	21	91.860	60.615	
	Denuncia de práctica antisindical	2	8.070	2.077	
	Desafuero	9	-	-	
	Despido injustificado	37	235.539	122.606	
	Indemnizaciones y aumentos legales	11	119.435	37.383	
	Juicio Ejecutivo	8	72.757	71.903	
	Nulidad de Despido y Cobro de Prestaciones	3	1.153	-	
	Nulidad renuncia voluntaria // Despido injustificado	1	9.750	9.089	
	Reclamación de Multa	17	60.138	43.528	
	Tutela de derechos fundamentales	3	170.297	39.862	
	<b>Total Laboral</b>		<b>113</b>	<b>769.039</b>	<b>387.063</b>
	<b>Total general</b>		<b>472</b>	<b>28.716.000</b>	<b>664.360</b>

- (1) La subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., mantiene tres demandas arbitrales interpuestas por Consorcio Constructor CS Ltda., Socovesa Ingeniería y Construcciones S.A. y Constructora Cuevas y Purcell S.A.

Las demandas se fundan en los incumplimientos contractuales en que habría incurrido la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., durante la ejecución de los Contratos de Obra Gruesa y Terminaciones y en la terminación unilateral de los mismos, además de la retención y cobro efectuado por la sociedad relacionada de las boletas que garantizaban dichos trabajos de construcción, tomadas tanto por Socovesa Ingeniería y Construcciones S.A. y Constructora Cuevas y Purcell S.A. El total de la cuantía demandada asciende a UF765.977,56, más una cuantía indeterminada.

Por otro lado, la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., ha interpuesto una demanda en contra de las empresas constructoras indicadas en los párrafos anteriores por UF1.171.525,19, por los graves incumplimientos contractuales en que incurrió Consorcio CS, imputables a dolo o al menos a culpa grave, que se tradujeron en atrasos reiterados y significativos tanto en la fase de ejecución del Contrato de Obra Gruesa como en la ejecución del Contrato de Terminaciones.

El estado procesal de los litigios es el siguiente:

De acuerdo a lo establecido por el árbitro, ambas partes tuvieron plazo hasta el día 10 de junio de 2013 para presentar sus respectivas demandas. Los días 14 de agosto y 6 de septiembre de 2013, las partes evacuaron los trámites de contestación y réplica, respectivamente. El período de discusión finalizó el día 3 de octubre de 2013, con la presentación de los escritos de dúplica.

Con fecha 24 de octubre de 2013, se celebró la audiencia de conciliación, en la cual el árbitro abrió un período de 30 días hábiles para explorar posibilidades de acuerdo entre las partes. Con fecha 6 de noviembre de 2013, tuvo lugar la primera reunión privada del referido período de conciliación, entre el árbitro y los abogados de Mall del Centro de Concepción S.A. El día 7 de noviembre se celebró la primera reunión privada entre los abogados de Consorcio CS y el árbitro.

Concluido el período de conciliación, sin que las partes hayan llegado a un acuerdo, será dictada la resolución que recibe la causa a prueba, fijando los puntos sustanciales y controvertidos que deberán ser probados durante la etapa probatoria.

Tomando en consideración la opinión de la Administración y de sus asesores legales encargados de estas demandas y en atención a la etapa inicial del proceso, no se han realizado provisiones por estas demandas.

- (2) La subsidiaria indirecta Mall del Centro de Talca S.A., mantiene una demanda civil en contra de Tenglo S.A. (antes denominado PASMAR S.A.).

La demanda se funda en lo siguiente:

Con fecha 18 de mayo de 2012 Mall del Centro de Talca S.A. presentó una demanda en contra de Tenglo S.A., con el objeto de que el juez civil competente declare lo siguiente:

- a. que el contrato de arriendo celebrado entre las partes se encontraba terminado en virtud del cumplimiento de la condición resolutoria.
- b. En virtud de lo anterior, se solicitó adicionalmente que condenara a la contraria al pago de multas e indemnización de perjuicios, por un monto total de UF 170.000 aproximado.

Por otro lado con fecha 23 de julio de 2012, Tenglo S.A. contestó la demanda interpuesta en su contra, solicitando el total rechazo de la misma. En dicha oportunidad, dedujo demanda reconvenicional ascendente a una suma de UF 300.000 aproximadamente.

El estado procesal del litigio es el siguiente:

El 10 de diciembre de 2012 se dictó sentencia definitiva de la primera instancia, la que acogió parcialmente la demanda interpuesta por Mall del Centro de Talca dando lugar a la resolución del contrato de arriendo, y ordenando a Tenglo a pagar a Mall Centro de Talca S.A. la multa contemplada por atraso en la entrega del inmueble, además de indemnizarle los perjuicios ocasionados por lucro cesante, asimismo, el fallo rechazó íntegramente la demanda reconvenicional deducida por Tenglo.

Tenglo S.A. concurrió al tribunal para notificarse el día 13 de diciembre de 2012. Mall del Centro de Talca fue notificado el día 17 del mismo mes a través de receptor judicial.

El día 26 de septiembre de 2013, la contraria presentó un recurso de apelación que aún se encuentra pendiente de resolución. Tenglo S.A. fundamenta su recurso en la supuesta valoración errónea de la prueba, que a su juicio habría llevado al sentenciador del fondo al concluir que la fecha de inicio de las obras fue en junio de 2010 y no en diciembre como ella pretende. Así, considera que la correcta valoración de las pruebas llevaría a concluir que el inicio de las obras se produjo en diciembre de 2010, y que por lo tanto la entrega del inmueble se habría realizado oportuna y correctamente, obligando a concluir que Mall del Centro de Talca S.A. habría incumplido sus obligaciones.

Tomando en consideración la opinión de la Administración y de sus asesores legales encargados de estas demandas, no se han realizado provisiones por estas demandas.

b) Juicios en Subsidiaria extranjera Ripley Perú

JURISDICCION	MATERIA	Nº de casos	Cuantía M\$	Provisión M\$
Administrativa	Apelación de multa	153	781.292	506.837
<b>Total Administrativa</b>		<b>153</b>	<b>781.292</b>	<b>506.837</b>
Civil	Indemnización de daños y perjuicios	12	42.420	23.650
	Nulidad de Resolución Administrativa	13	18.207	18.207
<b>Total Civil</b>		<b>25</b>	<b>60.627</b>	<b>41.857</b>
Laboral	Despido arbitrario			
	Despido indirecto (Actos de Hostilidad)	2	875	-
	Nulidad de despido o Indemnización por despido arbitrario	10	95.164	-
	Indemnización por despido arbitrario	9	28.422	355
	Nulidad por despido	37	95.512	14.436
	Pago de Beneficios Sociales	21	294.852	280.733
	Pago de Utilidades	1	12.882	12.882
	Pago de AFP	15	119.404	101.873
	Reintegro de beneficios sociales, vacaciones, horas extras y utilidades	184	4.695.722	243.029
	Reintegro de beneficios sociales	-	-	-
	Procedimientos Laborales	20	44.297	-
<b>Total Laboral</b>		<b>299</b>	<b>5.387.129</b>	<b>653.308</b>
SMV	Multas	1	3.942	3.942
<b>Total SMV</b>		<b>1</b>	<b>3.942</b>	<b>3.942</b>
Tributario	Multas	13	12.004.055	-
<b>Total Tributario</b>		<b>13</b>	<b>12.004.055</b>	<b>-</b>
<b>Total general</b>		<b>490</b>	<b>18.237.045</b>	<b>1.205.944</b>
<b>Total Grupo</b>		<b>962</b>	<b>46.953.045</b>	<b>1.870.304</b>

## 26. Patrimonio Neto

### Movimiento Patrimonial:

#### a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital pagado asciende a M\$203.872.822 y se encuentra dividido 1.936.052.298 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

El detalle del número de acciones al 31 de diciembre de 2013 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, toma 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), Banco Ripley Perú S.A. y Ripley Compañía de Financiamiento S.A. (Colombia) se encuentran sujetas a estrictas normas de liquidez y de endeudamiento que establecen los reguladores bancarios de los tres países, dándose fiel cumplimiento a cada una de las 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 dividido por Pasivo Corriente: No menor a 0,95

Índice de Liquidez consolidado	31.12.2013				31.12.2012			
	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Negocios no bancarios	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	969.431.539	(590.776.085)	53.797.993	432.453.447	898.658.213	(518.082.943)	60.751.084	441.326.354
Pasivos corrientes	739.882.749	(439.934.933)	70.487.630	370.435.446	563.891.523	(297.650.403)	74.942.971	341.184.091
Ratio de Liquidez	<u>1,17</u>				<u>1,29</u>			

Ratio de Endeudamiento: Deuda Financiera Neta dividido por el Patrimonio: No mayor a 1,5

Ratio de Endeudamiento Consolidado	31.12.2013			31.12.2012		
	Total Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Total Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	795.140.373	(494.395.573)	300.744.800	718.023.726	(374.300.357)	343.723.369
Efectivo y equivalente al efectivo	153.253.828	(75.071.262)	78.182.566	139.238.218	(52.621.363)	86.616.855
Deuda Neta	641.886.545	(419.324.311)	222.562.234	578.785.508	(321.678.994)	257.106.514
Total Patrimonio			789.702.372			756.347.757
Ratio de Endeudamiento			0,28			0,34

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

### b) Aumento de capital

Durante los ejercicios que comprenden el 1° de enero y 31 de diciembre de 2013 y durante el año 2012 no se han efectuado aumentos de capital.

### c) Política de dividendos

Ripley Corp S.A. tiene establecida como política, pagar dividendos mínimos obligatorios de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, que corresponde al 30% sobre las utilidades distribuibles consolidadas.

El Directorio estará facultado para acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a reservas. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la marcha de los negocios lo permitan, el Directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 29 de abril de 2013, se acordó destinar el 30% de la utilidad líquida del ejercicio del año 2012, al pago de un dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$5,7362936762982 por cada acción.

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 cual se pagó con fecha 24 de mayo de 2012.

**d) Otras reservas**

El detalle de otras reservas es el siguiente:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reservas de coberturas	(123.927)	(539.041)
Reservas de conversión	(6.249.959)	(8.666.189)
Reclasificación revalorización capital (1)	4.799.463	4.799.463
<b>Totales</b>	<u><u>(1.574.423)</u></u>	<u><u>(4.405.767)</u></u>

(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:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	393.876.510	368.255.098
Resultado del ejercicio	43.889.289	37.019.215
Dividendo mínimo provisionado	(13.166.787)	(11.106.974)
Otros movimientos de los resultados retenidos	-	(290.829)
<b>Totales</b>	<u><u>424.599.012</u></u>	<u><u>393.876.510</u></u>

## 27. Participaciones No Controladoras

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Grupo no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones en Tiendas por Departamentos Ltda.	0,2500	0,2500	101.785	103.229	(1.444)	(1.197)
Inversiones Ripley Perú Ltda.	0,2500	0,2500	102.433	103.932	(1.499)	(787)
Ripley Internacional S.A.	0,0500	0,0500	97.039	97.305	(266)	4.002
Ripley Financiero Ltda.	0,0000	0,0094	-	109.872	-	255
Ripley Chile S.A.	0,0000	0,0067	-	86.150	-	1.759
<b>Totales</b>			<b>301.257</b>	<b>500.488</b>	<b>(3.209)</b>	<b>4.032</b>

## 28. Ganancia (Pérdida) por Acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los Accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación. El detalle es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Ganancias atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	43.889.289	37.019.215
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante ejercicio	1.936.052.298	1.936.052.298
Ganancia básicas por acción (\$)	22,6695	19,1210

## 29. Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	1.057.223.762	996.713.340
Sub- total ingresos retail	<u>1.057.223.762</u>	<u>996.713.340</u>
Ingresos bancarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses	250.634.195	240.233.253
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios bancarios	61.883.321	61.164.964
Sub- total ingresos bancarios	<u>312.517.516</u>	<u>301.398.217</u>
Ingresos inmobiliarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	4.576.819	776.047
Sub- total ingresos mobiliarios	<u>4.576.819</u>	<u>776.047</u>
<b>Totales de ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u><u>1.374.318.097</u></u></b>	<b><u><u>1.298.887.604</u></u></b>

### 30. Gastos de Administración

El detalle es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Gastos del Personal	223.078.370	193.276.686
Gastos Servicios de Terceros	77.221.251	67.288.311
Gastos por Suministros	6.814.265	6.419.169
Gastos de Cobranzas	1.276.997	1.392.570
Gastos por Comisiones	7.032.457	6.177.353
Gastos por Depreciaciones y Amortizaciones	37.185.192	33.308.463
Gastos de Arriendos y Bienes Raices	55.400.683	51.399.131
Gastos Varios	48.904.724	54.209.484
<b>Totales</b>	<b>456.913.939</b>	<b>413.471.167</b>

### 31. Gastos del Personal

El detalle es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	166.277.661	147.313.071
Aportaciones a la seguridad social	8.177.993	6.733.382
Beneficios a corto plazo empleados	26.377.755	22.400.528
Indemnizaciones al personal	7.763.063	5.946.447
Otros gastos del personal	14.481.898	10.883.258
<b>Totales gastos del personal</b>	<b>223.078.370</b>	<b>193.276.686</b>

### 32. Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Otras Ganancias</b>		
Arriendo dependencias	35.315	75.379
Recuperación de castigos años anteriores	81.860	156.757
Ingresos por castigos de notas de credito	-	61.839
Utilidad en venta de activo fijo	543.369	1.649.277
Indemnizaciones por siniestros varios	-	45.022
Otras ganancias	722.467	1.744.223
<b>Totales otras ganancias</b>	<b>1.383.011</b>	<b>3.732.497</b>
<b>Otras Pérdidas</b>		
Castigos de bienes recibidos en pago	(183.314)	(41.256)
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	(12.695)	(15.357)
Castigos operativos	(8.615)	(30.345)
Castigo bajas de activo fijo y proyectos	(1.329.803)	(788.228)
Gastos por siniestros varios	-	(719.858)
Sanciones administrativas y fiscales	(3.403.330)	(3.586.621)
Otras pérdidas	(3.434.432)	(384.028)
<b>Totales otras pérdidas</b>	<b>(8.372.189)</b>	<b>(5.565.693)</b>
<b>Totales otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>(6.989.178)</b>	<b>(1.833.196)</b>

### 33. Ingresos y Costos Financieros

El detalle es el siguiente:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
<b>Ingresos financieros:</b>		
Otros ingresos pronto pago	469.873	2.115.342
Intereses sobre depósitos	2.073.994	2.458.528
Otros ingresos financieros	413.364	154.403
<b>Totales ingresos financieros</b>	<b>2.957.231</b>	<b>4.728.273</b>
<b>Costos financieros:</b>		
Intereses y gastos de préstamos con entidades financieras	12.474.751	9.729.193
Intereses y gastos de obligaciones con el público	8.861.123	9.491.307
Intereses de obligaciones por leasing	542.575	599.534
Intereses devengados por swap	2.377.615	937.124
Intereses préstamos empresas relacionadas	59.372	108.339
Gastos financieros comercio exterior	36.393	112.780
Impuesto a las transacciones financieras	675.968	952.232
Gastos y comisiones bancarias	163.419	314.574
Costos financieros activados en propiedades, planta y equipo	(362.296)	(125.631)
Costos financieros activados en propiedades de inversión	(344.433)	(1.162.124)
Otros gastos financieros	10.324	15.836
<b>Totales gastos financieros</b>	<b>24.494.811</b>	<b>20.973.164</b>

Adicionalmente en los costos de venta en el estado de resultado, se incluyen los gastos financieros y reajustes de las subsidiarias bancarias. Los montos incluidos son los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Costos de venta	20.640.506	20.861.749

### 34. Diferencias de Cambio

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

Concepto	Moneda	Acumulado	
		01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente al efectivo	USD	(191.780)	(21.360)
Fondos mutuos	USD	4.368	9.709
Otros activos no financieros	USD	327.550	146.029
Instrumentos derivados (Forwards y Swaps)	USD	151.471	117.421
Préstamos que devengan intereses	USD	74.323	17.699
Obligaciones con el Público (bonos)	Nuevos Soles Peruanos	57.200	479.600
Acreedores comerciales	USD	(726.221)	282.587
Cuentas por Pagar	USD	(762.790)	599.078
Cuentas por Cobrar entidades relacionadas	Nuevos Soles Peruanos	(196.274)	(476.766)
Cuentas por Pagar entidades relacionadas	Pesos Colombianos	(56.346)	415.367
Cuentas por Pagar entidades relacionadas	USD	332.506	470.529
Cuentas por Cobrar entidades relacionadas	USD	(343.471)	(583.199)
Otros	USD	252.106	345.171
Totales		<u>(1.077.358)</u>	<u>1.801.865</u>

### 35. Resultado por unidades de Reajuste

El detalle es el siguiente:

Conceptos	Indice de Reajustabilidad	Acumulado	
		01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC-UTM	862.969	769.672
Otros activos	UF	17.645	9.430
Préstamos que devengan intereses	UF	(622.645)	(2.341.843)
Otros	IPC	(27.207)	(64.673)
<b>Totales</b>		<b>230.762</b>	<b>(1.627.414)</b>



## 37. Segmentos de Operación

El Grupo revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que los someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 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 (1)
- Negocio Banco (2)
- Negocio Inmobiliario (3)
- Oficinas centrales y ajustes de consolidación (4)

Los segmentos están conformados con:

- (1) Se incluye los activos, pasivos y resultados del negocio retail
- (2) Se incluye los activos, pasivos y resultados del negocio bancario (tarjeta y Banco Ripley, actualmente consolidados en Banco Ripley)
- (3) Se incluye los activos, pasivos y resultados del negocio inmobiliario ( Malls, centros comerciales y propiedades en arriendo a terceros)
- (4) Se incluye los activos, pasivos y resultados de las oficinas centrales y los ajustes de consolidación por saldos entre los segmentos.

Dado que la organización societaria a través de la cual el Grupo estructura sus operaciones es regional, la información por segmentos que se presenta a continuación está basada en los estados financieros de las sociedades subsidiarias que desarrollan su negocio en las regiones más arriba

identificadas, con los ajustes pertinentes que permiten la correcta comparación del siguientes apertura.

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.

Debido a la integración de las sociedades CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Ltda como subsidiarias de Banco Ripley, y a la integración de éste como subsidiaria de Ripley Chile S.A., al 31 de diciembre 2013 el Grupo ha modificado los segmentos reportados en el año anterior, presentando los segmentos de acuerdo a la nueva estructura de negocio, como si dichos segmentos hubieran existido de principios del año 2012, es decir, como si la tarjeta de crédito de CAR S.A., hubiese formado parte del Negocio Bancario. Todas las operaciones financieras se presentan dentro del segmento Banco y los ingresos y gastos de oficinas centrales se presentan en un segmento aparte junto con los ajustes de consolidación.

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:



## Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2013

SEGMENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado							
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Banco		Inmobiliario		Total		Retail		Banco		Inmobiliario		Total		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Ripley Corp	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Efectivo y equivalentes y otros activos financieros	60.266.767	53.490.981	35.086	113.899.149	13.922.892	70.169.340	-	83.992.232	3.909.717	1.291.147	-	5.200.864	67.391	-	5.200.864	67.391	203.159.636	-	-	-
Otros activos no financieros	24.977.661	794.248	3.038	33.077.607	1.519.677	2.720.740	-	4.240.417	2.634.856	-	-	2.634.856	(1.493.737)	-	2.634.856	(1.493.737)	38.459.143	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.571.283	314.182.611	752.184	338.506.078	6.342.107	134.318.193	-	140.508.302	1.072.397	5.306.608	-	6.379.005	486.940.767	-	6.379.005	486.940.767	2.253.960	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.982.252	164.490	(398.823)	10.906.140	2.184.108	1.721.480	-	141.684	740.312	-	-	740.312	(9.534.176)	-	740.312	(9.534.176)	2.253.960	-	-	-
Inventarios	124.764.514	-	-	124.764.514	73.034.757	7.110.822	-	73.034.757	7.110.822	-	-	7.110.822	204.910.093	-	7.110.822	204.910.093	33.707.939	-	-	-
Activos por impuestos	17.936.704	3.316.860	14.047	25.234.518	3.366.033	3.263.384	-	6.629.417	305.305	36.003	-	341.308	1.502.696	-	341.308	1.502.696	-	-	-	-
<b>Totales activos, corrientes</b>	<b>260.499.181</b>	<b>371.949.190</b>	<b>10.262.198</b>	<b>646.388.006</b>	<b>100.169.576</b>	<b>212.193.137</b>	<b>-</b>	<b>308.598.809</b>	<b>15.773.409</b>	<b>6.633.758</b>	<b>-</b>	<b>22.407.167</b>	<b>(7.962.443)</b>	<b>-</b>	<b>22.407.167</b>	<b>(7.962.443)</b>	<b>969.431.539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	-	-	-	1.322.008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.789.364	-	-	-
Otros activos no financieros	10.268.542	1.128.599	-	11.397.141	1.688.74	3.060	-	171.934	-	-	-	-	-	-	-	-	11.569.075	-	-	-
Derechos por cobrar	572.701	283.171.229	137.225	283.881.155	2.574.199	48.002.773	-	50.576.972	-	2.864.454	-	2.864.454	-	-	2.864.454	-	337.322.581	-	-	-
Inversiones en asociada	-	-	125.240.961	125.240.961	-	-	-	45.276.109	-	-	-	-	-	-	-	-	171.233.596	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16.925.682	18.893.612	-	35.819.294	4.811.209	15.877.037	-	20.683.246	1.867.088	432.118	-	2.299.206	58.801.746	-	2.299.206	58.801.746	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo y de inversión	178.779.618	5.199.712	60.021.102	22.828	244.023.260	70.993.595	-	73.851.339	34.730.307	270.341	-	35.000.648	33.585	-	35.000.648	33.585	352.908.832	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	8.997.537	46.309.452	804.697	(657.455)	55.454.231	8.308.980	-	10.182.903	5.072.919	606.658	-	5.679.577	(4.852.523)	-	5.679.577	(4.852.523)	66.464.188	-	-	-
<b>Totales activos, no corrientes</b>	<b>215.544.080</b>	<b>354.702.004</b>	<b>186.203.985</b>	<b>757.138.050</b>	<b>86.856.857</b>	<b>68.609.537</b>	<b>-</b>	<b>200.742.503</b>	<b>41.670.314</b>	<b>4.173.571</b>	<b>-</b>	<b>45.843.885</b>	<b>(3.635.056)</b>	<b>-</b>	<b>45.843.885</b>	<b>(3.635.056)</b>	<b>1.000.089.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES ACTIVOS</b>	<b>476.043.261</b>	<b>726.651.794</b>	<b>196.466.183</b>	<b>1.403.526.056</b>	<b>187.026.433</b>	<b>280.802.674</b>	<b>-</b>	<b>509.341.312</b>	<b>57.443.723</b>	<b>10.807.329</b>	<b>-</b>	<b>68.251.052</b>	<b>(11.597.499)</b>	<b>-</b>	<b>68.251.052</b>	<b>(11.597.499)</b>	<b>1.969.520.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros pasivos financieros	3.038.806	183.095.056	-	21.610.566	207.744.428	28.761.476	-	169.082.576	-	-	-	-	5.745.175	-	-	5.745.175	382.572.179	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	176.484.927	16.613.153	3.433.523	398.563	196.930.166	17.114.131	-	107.007.747	6.427.344	859.679	-	7.287.023	138.029	-	7.287.023	138.029	311.362.965	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	20.912.098	3.141.246	(9.944.871)	14.108.473	3.271.538	-	1.550.058	206.243	-	-	206.243	638.046	-	206.243	638.046	16.302.820	-	-	-
Otras provisiones	531.285	16.789.502	-	664.360	8.763.529	329.415	-	1.205.944	-	-	-	-	-	-	-	-	1.870.304	-	-	-
Pasivos por impuestos	9.997.806	5.916.322	-	488	5.916.810	-	-	-	215.545	104.839	-	215.545	763.452	-	215.545	763.452	6.895.807	-	-	-
Otros pasivos	-	3.838.455	-	705.858	14.542.119	2.681.386	-	5.593.643	285.113	-	-	389.952	152.960	-	389.952	152.960	20.678.674	-	-	-
<b>Totales pasivos, corrientes</b>	<b>190.052.824</b>	<b>247.164.586</b>	<b>6.574.769</b>	<b>439.906.356</b>	<b>125.484.545</b>	<b>191.676.828</b>	<b>-</b>	<b>284.439.968</b>	<b>7.13.4245</b>	<b>964.518</b>	<b>-</b>	<b>8.098.763</b>	<b>7.437.662</b>	<b>-</b>	<b>8.098.763</b>	<b>7.437.662</b>	<b>739.882.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros pasivos financieros	6.203.574	146.747.700	-	39.726.129	192.677.403	24.231.717	-	24.231.717	-	-	-	-	195.659.074	-	-	195.659.074	412.368.194	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	148.829.445	39.882.911	(84.541.189)	104.171.167	20.525.012	-	20.525.012	42.909.991	339.055	-	43.249.046	(167.945.225)	-	43.249.046	(167.945.225)	7.385.574	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	11.891.748	3.294.324	931.905	91.465	16.209.442	3.775.801	-	7.875.046	59.081	6.712	-	65.793	(6.764.707)	-	65.793	(6.764.707)	9.982.032	-	-	-
Otros pasivos	7.971.729	863.377	-	8835.106	854.913	-	-	854.913	292.013	-	-	292.013	-	-	292.013	-	9.982.032	-	-	-
<b>Totales pasivos, no corrientes</b>	<b>26.067.051</b>	<b>299.734.846</b>	<b>40.814.816</b>	<b>(44.723.595)</b>	<b>321.893.118</b>	<b>25.155.726</b>	<b>-</b>	<b>53.486.688</b>	<b>43.26.1085</b>	<b>345.767</b>	<b>-</b>	<b>43.606.852</b>	<b>20.949.142</b>	<b>-</b>	<b>43.606.852</b>	<b>20.949.142</b>	<b>439.935.800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio	259.923.386	179.752.362	149.076.598	641.726.582	36.386.162	60.794.884	-	171.414.656	7.048.393	9.497.044	-	16.545.437	(39.984.303)	-	16.545.437	(39.984.303)	789.702.372	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>476.043.261</b>	<b>726.651.794</b>	<b>196.466.183</b>	<b>1.403.526.056</b>	<b>187.026.433</b>	<b>280.802.674</b>	<b>-</b>	<b>509.341.312</b>	<b>57.443.723</b>	<b>10.807.329</b>	<b>-</b>	<b>68.251.052</b>	<b>(11.597.499)</b>	<b>-</b>	<b>68.251.052</b>	<b>(11.597.499)</b>	<b>1.969.520.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En el segmento banco en Chile se incluyen los activos, pasivos y patrimonio reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF, y en el segmento oficinas centrales y ajuste de consolidación se han revertido las provisiones por líneas de crédito contingentes que son requeridas por las SBIF, y que no cumplen con las NIIF. El monto revertido en 2013 asciende a \$14.194.250 y su correspondiente activo por impuestos diferidos asciende a \$2.838.850.



## Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2012

SEGMENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado				
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		
	Retail	Banco	Inmobiliario	Total	Retail	Banco	Inmobiliario	Total	Retail	Banco	Inmobiliario	Total	Retail	Banco	Inmobiliario	Total	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes y otros activos financieros	46.920.343	50.583.346	42.305	97.665.926	38.193.463	30.030.684	-	68.224.147	435.253	919.687	-	435.253	919.687	167.244.613	-	167.244.613	
Otros activos no financieros	31.024.391	793.268	6.827.224	38.646.224	1.359.312	3.437.055	-	4.796.367	372.130	(1.432.462)	-	372.130	(1.432.462)	42.382.259	-	42.382.259	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.977.341	272.964.847	7.709.992	300.713.180	6.575.516	143.738.369	-	150.333.885	135.982	1.439.554	-	135.982	1.439.554	452.622.601	-	452.622.601	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.634.767	4.262.758	1.734.826	3.866.939	8.347.969	3.059.464	-	11.407.433	365.553	(4.127.119)	-	365.553	(4.127.119)	1.745.726	-	1.745.726	
Inventarios	125.655.339	-	-	125.655.339	71.363.016	-	-	71.363.016	1.115.440	-	-	1.115.440	-	198.133.795	-	198.133.795	
Activos por impuestos	20.850.491	8.696.174	10.770	31.716.950	2.662.790	496.978	-	3.159.768	-	635.066	-	-	635.066	36.529.219	-	36.529.219	
<b>Totales activos, corrientes</b>	<b>254.062.672</b>	<b>337.300.393</b>	<b>9.386.117</b>	<b>599.281.557</b>	<b>128.502.066</b>	<b>180.782.550</b>	<b>-</b>	<b>299.517.572</b>	<b>2.424.358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.424.358</b>	<b>-</b>	<b>898.658.213</b>	<b>-</b>	<b>898.658.213</b>	
Otros activos financieros	-	-	169.848	169.848	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.848	-	169.848	
Otros activos no financieros	7.269.624	308.859	-	7.578.483	250.622	-	-	250.622	-	-	-	-	-	7.833.536	-	7.833.536	
Derechos por cobrar	123.439	282.770.983	127.481	283.021.903	4.511.072	41.625.042	-	46.136.114	-	-	-	-	-	329.158.017	-	329.158.017	
Inversiones en asociada	-	-	103.467.120	103.467.120	-	-	-	-	-	37.505.889	-	-	37.505.889	-	577.080	-	577.080
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.340.063	13.965.039	-	33.305.102	5.574.739	14.480.159	-	20.054.898	716.189	-	-	716.189	-	54.076.189	-	54.076.189	
Propiedades, planta y equipo y de inversión	172.769.819	5.574.468	54.048.500	232.392.787	68.943.205	3.598.338	-	72.541.643	12.651.090	24.679	-	12.651.090	24.679	317.610.199	-	317.610.199	
Activos por impuestos diferidos	7.435.421	47.508.111	763.349	52.624.279	7.103.602	1.536.570	-	8.640.172	1.131.441	-	-	1.131.441	-	60.059.565	-	60.059.565	
<b>Totales activos, no corrientes</b>	<b>206.938.366</b>	<b>350.127.460</b>	<b>158.576.298</b>	<b>712.559.522</b>	<b>86.383.340</b>	<b>61.240.109</b>	<b>-</b>	<b>185.129.338</b>	<b>14.498.720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.498.720</b>	<b>-</b>	<b>910.457.443</b>	<b>-</b>	<b>910.457.443</b>	
<b>TOTALES ACTIVOS</b>	<b>461.001.038</b>	<b>687.427.853</b>	<b>167.962.415</b>	<b>1.311.841.079</b>	<b>214.885.406</b>	<b>242.022.659</b>	<b>-</b>	<b>484.646.910</b>	<b>16.923.078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.923.078</b>	<b>-</b>	<b>1.809.115.656</b>	<b>-</b>	<b>1.809.115.656</b>	
Otros pasivos financieros	16.468.192	44.174.761	-	60.642.953	24.156.864	151.164.767	-	175.321.631	-	-	-	-	-	6.155.763	-	6.155.763	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	151.769.843	10.259.159	2.175.657	164.194.659	86.906.838	12.043.204	-	98.950.042	3.319.405	-	-	3.319.405	-	269.095.129	-	269.095.129	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	38.247.483	1.647.194	39.894.677	729.916	15.181.379	-	16.132.211	1.263.078	-	-	1.263.078	-	12.821.194	-	12.821.194	
Otras provisiones	672.334	14.317.439	300	15.190.757	707.111	294.752	-	1.001.863	-	-	-	-	-	2.347	-	2.347	
Otros pasivos	2.581.835	2.349.005	-	4.930.840	5.169.513	4.142.880	-	9.312.393	336.393	-	-	336.393	-	(765.545)	-	(765.545)	
Pasivos por impuestos	10.053.912	4.033.574	-	14.087.486	3.394.259	-	-	7.537.139	-	-	-	-	-	4.403.968	-	4.403.968	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.167	-	4.167	
<b>Totales pasivos, corrientes</b>	<b>181.546.116</b>	<b>113.381.421</b>	<b>3.823.151</b>	<b>298.750.738</b>	<b>115.894.988</b>	<b>182.826.982</b>	<b>-</b>	<b>283.540.591</b>	<b>4.918.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,918.876</b>	<b>-</b>	<b>563.891.523</b>	<b>-</b>	<b>563.891.523</b>	
Otros pasivos financieros	29.598.449	169.535.455	12.202	199.146.106	59.321.043	9.425.274	-	68.746.316	-	-	-	-	-	195.045.523	-	195.045.523	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	248.842.733	35.424.960	284.267.693	159.861.216	27.787.297	-	187.648.513	10.691.280	-	-	10,691.280	-	(196.853.223)	-	(196.853.223)	
Pasivo por impuestos diferidos	13.058.323	863.062	931.905	14,853.290	3,844.659	-	-	7,688.318	292.488	-	-	292,488	-	9,868.070	-	9,868.070	
Otros pasivos	8,229.177	335.658	-	8,564.835	1,010.747	-	-	9,575.583	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totales pasivos, no corrientes</b>	<b>50.885.949</b>	<b>419.577.008</b>	<b>36,369.067</b>	<b>496,792,225</b>	<b>32,642,703</b>	<b>9,425,274</b>	<b>-</b>	<b>42,067,977</b>	<b>10,983,768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,983,768</b>	<b>-</b>	<b>(6,150,009)</b>	<b>-</b>	<b>(6,150,009)</b>	
Patrimonio	228.568.973	154.469.424	127.770.197	509.808.694	66.347.715	49.770.403	-	116.118.118	1.020.434	-	-	1,020,434	-	756,347,757	-	756,347,757	
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>461.001.038</b>	<b>687.427.853</b>	<b>167.962.415</b>	<b>1.311.841.079</b>	<b>214.885.406</b>	<b>242.022.659</b>	<b>-</b>	<b>484.646.910</b>	<b>16.923.078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,923,078</b>	<b>-</b>	<b>1.809.115.656</b>	<b>-</b>	<b>1.809.115.656</b>	

En el segmento banco en Chile se incluyen los activos, pasivos y patrimonio reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF, y en el segmento oficinas centrales y ajuste de consolidación se han revertido las provisiones por líneas de crédito contingentes que son requeridas por las SBIF y que no cumplen con las NIIF. El monto revertido en 2012 asciende a M\$ 14.075.217 y su correspondiente activos por impuestos diferidos asciende a M\$2.815.043.



A continuación se presentan los resultados por segmento:

Por el período acumulado al 31 de diciembre de 2013:

SEGMIENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado			
	Retail		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Retail		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos retail	693.818.706	-	-	-	693.506.459	350.748.391	-	-	350.748.391	16.628.356	-	-	-	16.628.356	(3.659.444)	1.057.223.762
Ingresos banco	-	225.000.193	-	-	221.754.095	-	89.821.632	-	89.821.632	-	1.708.002	-	-	1.708.002	(766.213)	312.517.516
Ingresos inmobiliarios	-	-	4.460.068	-	4.655.522	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.703)	4.576.819
Total ingresos de actividades ordinarias	693.818.706	225.000.193	4.460.068	-	919.916.076	350.748.391	89.821.632	-	440.570.023	16.628.356	1.708.002	-	-	18.336.358	(4.504.360)	1.374.318.097
Costo de ventas retail	(491.325.343)	-	-	-	(7.217.813)	(498.543.156)	-	-	(258.003.320)	(12.631.857)	-	-	-	(12.631.857)	3.633.832	(765.544.501)
Costo de ventas banco	-	(67.763.587)	-	-	13.245.504	(54.518.083)	(23.780.062)	-	(23.780.062)	-	(371.161)	-	-	(371.161)	-	(78.669.306)
Gastos por intereses y reajustes	-	(25.231.820)	-	-	13.245.504	(11.986.316)	(8.654.190)	-	(8.654.190)	-	-	-	-	-	-	(20.640.506)
Costo de Riesgo Neto	-	(38.652.995)	-	-	(38.652.995)	-	(15.125.872)	-	(15.125.872)	-	(371.161)	-	-	(371.161)	-	(54.150.028)
Otros	-	(3.878.772)	-	-	(3.878.772)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.878.772)
Costos inmobiliarios	-	-	(76.793)	-	(76.793)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.793)
Total costo de ventas	(491.325.343)	(67.763.587)	(76.793)	-	(6.027.691)	(553.138.032)	(23.780.062)	-	(281.783.382)	(12.631.857)	(371.161)	-	-	(13.003.018)	3.633.832	(844.290.600)
Margen bruto retail	202.493.363	-	-	-	(7.530.060)	194.963.303	92.745.071	-	92.745.071	3.996.499	-	-	-	3.996.499	(25.680)	291.679.261
Margen bruto banco	-	157.236.606	-	-	9.999.406	167.236.012	66.041.570	-	66.041.570	-	1.336.841	-	-	1.336.841	(766.146)	233.848.210
Margen bruto inmobiliario	-	-	4.383.275	-	4.578.729	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.702)	4.500.026
Total margen bruto	202.493.363	157.236.606	4.383.275	-	2.664.800	366.778.044	66.041.570	-	158.786.641	3.996.499	1.336.841	-	-	5.333.340	(870.528)	530.027.497
Gasto de administración y otros	(178.608.252)	(118.133.061)	(1.391.390)	-	(8.877.540)	(307.010.243)	(84.432.603)	(49.656.515)	(134.089.118)	(16.517.294)	(4.305.642)	-	-	(20.822.936)	(1.795.252)	(463.717.549)
<b>Resultado operacional</b>	<b>23.885.111</b>	<b>39.103.545</b>	<b>2.991.885</b>	-	<b>(6.212.740)</b>	<b>59.767.801</b>	<b>16.385.055</b>	-	<b>24.697.523</b>	<b>(12.520.795)</b>	<b>(2.968.801)</b>	-	-	<b>(15.489.596)</b>	<b>(2.665.780)</b>	<b>66.309.948</b>
Ingresos financieros	1.678.992	46.964	12.086	-	(28.876)	1.709.166	-	-	1.211.944	1.547	34.297	-	-	35.844	277	2.957.231
Costos financieros	(757.972)	-	(1.276.768)	-	(15.999.861)	(18.034.601)	-	-	(3.299.351)	(980.547)	-	-	-	(980.547)	(2.180.312)	(24.494.811)
Participación en asociadas	-	-	12.171.647	-	-	12.171.647	-	-	2.742.326	-	-	-	-	-	296.833	15.210.806
Otros ganancias (pérdidas)	414.901	(263.909)	5.743	-	122.799	279.534	(6.390.572)	(358.604)	(6.749.176)	(8.410)	(468.070)	-	-	(476.480)	(43.056)	(6.989.178)
Diferencias de cambio	(441.660)	(16.543)	-	-	(1.236)	(459.439)	(993.982)	308.706	(685.276)	(74.989)	184.623	-	-	109.634	(42.277)	(1.077.358)
Resultado por unidades de reajuste	677.863	97.499	(697.298)	-	164.940	243.004	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.242)	230.762
Total resultado no operacional	1.572.124	(135.989)	10.215.410	-	(15.742.234)	(4.090.689)	(947.1961)	(49.898)	(6.779.533)	(1.062.399)	(249.150)	-	-	(1.311.549)	(1.980.777)	(14.162.548)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	25.457.235	38.967.556	13.207.295	-	(21.954.974)	55.677.112	16.335.157	-	17.917.990	(13.583.194)	(3.217.951)	-	-	(16.801.145)	(4.646.557)	52.147.400
impuestos a las ganancias	(6.095.172)	(7.429.315)	(51.948)	-	(8.233.219)	(5.343.216)	(5.468.807)	-	(6.818.590)	1.629.044	2.683.734	-	-	4.312.778	(412.292)	(8.261.320)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>19.362.063</b>	<b>31.538.241</b>	<b>13.155.347</b>	-	<b>(13.721.755)</b>	<b>50.333.896</b>	<b>10.866.350</b>	-	<b>11.099.400</b>	<b>(11.954.150)</b>	<b>(534.217)</b>	-	-	<b>(12.488.367)</b>	<b>(5.058.849)</b>	<b>43.886.080</b>
Depreciación y amortización	16.351.064	4.181.839	593.760	-	3.431.359	24.558.022	2.101.847	-	10.719.368	1.574.291	333.511	-	-	1.907.802	-	37.185.192
<b>EBITDA</b>	<b>40.236.175</b>	<b>43.285.384</b>	<b>3.585.645</b>	-	<b>(2.781.381)</b>	<b>84.325.823</b>	<b>18.486.902</b>	-	<b>35.416.891</b>	<b>(10.946.504)</b>	<b>(2.635.290)</b>	-	-	<b>(13.581.794)</b>	<b>(2.665.780)</b>	<b>103.495.140</b>



Por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2012:

SEGMIENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado									
	Retail		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Total		Retail		Banco		Inmobiliario		Total		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Total	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Ingresos retail	672.291.115	-	1.584.579	-	673.875.694	326.129.330	-	326.129.330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.291.684)	-	996.713.340
Ingresos banco	-	216.553.782	(4.218.888)	-	212.334.894	-	89.631.732	-	89.631.732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(568.409)	-	301.398.217
Ingresos inmobiliarios	-	-	(563.435)	1.360.636	797.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.1154)	-	776.047
Total ingresos de actividades ordinarias	672.291.115	216.553.782	(3.197.744)	1.360.636	887.007.789	326.129.330	89.631.732	-	415.761.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.881.247)	-	1.298.887.604
Costo de ventas retail	(488.173.776)	-	(6.130.769)	-	(494.304.545)	(246.856.172)	-	-	(246.856.172)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.259.424	-	(737.901.293)
Costo de ventas banco	-	(72.987.462)	16.058.815	-	(56.928.647)	-	(25.366.601)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82.295.248)
Gastos por intereses y reajustes	-	(28.299.300)	16.058.815	-	(12.240.485)	-	(8.621.264)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.861.749)
Costo de Riesgo Neto	-	(40.739.207)	-	-	(40.739.207)	-	(16.745.337)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57.484.544)
Otros	-	(3.948.955)	-	-	(3.948.955)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.948.955)
Costos inmobiliarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total costo de ventas	(488.173.776)	(72.987.462)	9.928.046	-	(551.233.192)	(246.856.172)	(25.366.601)	-	(272.222.773)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(820.196.541)
Margen bruto retail	184.117.339	-	(4.546.190)	-	179.571.149	79.273.158	-	-	79.273.158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258.812.047
Margen bruto banco	-	143.566.320	11.839.927	-	155.406.247	-	64.265.131	-	64.265.131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219.102.969
Margen bruto inmobiliario	-	-	(563.435)	1.360.636	797.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776.047
Total margen bruto	184.117.339	143.566.320	6.730.302	1.360.636	335.774.597	79.273.158	64.265.131	-	143.538.289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	478.691.063
Gasto de administración y otros	(164.267.650)	(117.881.015)	(6.085.148)	(1.420.336)	(289.654.149)	(76.766.999)	(48.017.214)	-	(124.784.213)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(419.723.755)
<b>Resultado operacional</b>	<b>19.849.689</b>	<b>25.685.305</b>	<b>645.154</b>	<b>(59.700)</b>	<b>46.120.448</b>	<b>2.506.159</b>	<b>16.247.917</b>	-	<b>18.754.076</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>58.967.308</b>
Ingresos financieros	2.537.738	20.162	186.932	33.531	2.778.363	1.894.644	-	-	1.894.644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.728.273
Costos financieros	(2.184.185)	-	(12.720.123)	-	(14.904.308)	(3.984.724)	-	-	(3.984.724)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.973.164)
Participación en asociadas	-	-	6.754.765	-	6.754.765	-	-	-	1.736.121	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.490.886
Otras ganancias (pérdidas)	1.753.833	93.839	(605.799)	(4)	1.241.869	(2.480.085)	(616.083)	-	(3.096.168)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.833.196)
Diferencias de cambio	(160.950)	460.406	1.638	(438.295)	301.094	457.531	351.405	-	808.936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.801.865
Resultado por unidades de reajuste	820.814	-	(1.962.336)	-	(1.579.817)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.627.414)
Total resultado no operacional	2.767.250	574.407	(15.099.688)	(5.408.034)	(5.408.034)	(4.112.634)	(264.678)	-	(2.641.191)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.412.750)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	22.616.939	26.259.712	(14.454.534)	6.290.297	40.712.414	(1.606.475)	15.983.239	-	16.112.885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.554.558
Impuestos a las ganancias	(7.551.007)	(4.243.163)	4.372.476	286.944	(7.134.750)	(2.146.353)	(5.159.837)	-	(7.306.190)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.531.311)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>15.065.932</b>	<b>22.016.549</b>	<b>(10.082.058)</b>	<b>6.577.241</b>	<b>33.577.664</b>	<b>(3.752.828)</b>	<b>10.823.402</b>	-	<b>8.806.695</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>37.023.247</b>
Depreciación y amortización	15.397.955	3.727.140	3.179.538	119.403	22.424.036	9.155.620	1.723.413	-	10.879.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.308.463
<b>EBITDA</b>	<b>35.247.644</b>	<b>29.412.445</b>	<b>3.824.692</b>	<b>59.703</b>	<b>68.544.484</b>	<b>11.661.779</b>	<b>17.971.330</b>	-	<b>29.633.109</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>92.275.771</b>



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

### Al 31 de diciembre de 2013

SEGMIENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado								
	Retail		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Retail		Banco		Inmobiliario		Total		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Ripley Corp		
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
a) Total activos de los segmentos	476.043.261	726.651.794	196.466.183	4.364.818	1.403.526.056	187.026.433	280.802.674	45.276.109	509.341.312	57.443.723	10.807.329	68.251.052	(11.597.499)	1.969.520.921							
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	125.240.961	-	125.240.961	-	-	45.276.109	45.276.109	-	-	-	-	716.526	171.233.596						
c) Desembolso de los activos no monetarios	24.771.443	2.570.365	18.915.496	-	46.257.304	15.047.484	3.013.761	-	18.061.245	28.469.291	-	28.469.291	-	464.538	93.252.378						
d) Total pasivos de los segmentos	216.119.875	546.899.432	47.389.585	(48.609.418)	761.799.474	150.640.271	220.007.790	-	337.926.656	50.595.330	1.310.285	51.705.615	28.386.804	1.179.818.549							

### Al 31 de diciembre de 2012

SEGMIENTO	Chile				Perú				Colombia				Consolidado							
	Retail		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Retail		Banco		Inmobiliario		Total		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Ripley Corp	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
a) Total activos de los segmentos	461.001.038	687.427.853	167.962.415	(4.550.227)	1.311.841.079	214.885.406	242.022.659	37.505.889	484.646.910	16.923.078	-	16.923.078	(4.295.411)	1.809.115.656						
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	36.663.609	660.839	33.820.638	763.951	103.467.120	4.986.117	4.760.461	37.505.889	37.505.889	4.153.657	-	4.153.657	577.080	141.550.089						
c) Desembolso de los activos no monetarios	232.432.065	532.938.429	40.192.218	(93.764.349)	711.818.163	148.537.691	192.252.256	-	325.608.568	15.902.644	-	15.902.644	(561.476)	1.052.767.899						



A continuación se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

En el segmento bancario, los flujos provenientes de las obtenciones y pagos con bancos e instituciones financieras se presentan como parte de los flujos de la operación. A nivel consolidado estos se reclasifican como flujos de las actividades de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2013:

SEGMEN TO	Chile			Perú			Colombia			Consolidado		
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación			Oficinas centrales y ajustes de consolidación			Oficinas centrales y ajustes de consolidación			Oficinas centrales y ajustes de consolidación		
	Retail MS	Banco MS	Inmobiliario MS	Totales MS	Retail MS	Banco MS	Inmobiliario MS	Totales MS	Retail MS	Banco MS	Totales MS	Totales MS
31.12.2013												
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	65.432.302	4.211.439	2.659.180	48.181.357	(303.429)	17.712.473	-	17.409.044	(16.667.993)	(10.743.075)	(27.411.068)	63.688.431
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(19.888.812)	(5.183.250)	(16.446.669)	(35.222.414)	(11.566.952)	(3.013.761)	(3.480.532)	(18.061.245)	(13.650.735)	-	(13.650.735)	(23.483.823)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(32.139.395)	7.431.852	13.780.271	6.886.312	(11.363.609)	3.480.532	3.480.532	(7.883.077)	33.727.399	12.034.222	45.761.621	(2.929.455)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	13.404.095	6.460.041	(7.218)	19.845.255	(23.233.990)	14.698.712	-	(8.535.278)	3.408.671	1.291.147	4.699.818	(904.180)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	(1.155.798)	-	-	(1.155.798)	65.793	-	65.793	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	13.404.095	6.460.041	(7.218)	19.845.255	(24.389.788)	14.698.712	-	(9.691.076)	3.474.464	1.291.147	4.765.611	(904.180)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	46.862.671	22.590.679	42.304	69.613.632	38.193.463	30.030.684	-	68.224.147	435.253	-	435.253	139.238.218
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (a)	60.266.766	29.050.720	35.086	89.458.887	13.803.675	44.729.396	-	58.533.071	3.909.717	1.291.147	5.200.864	153.253.828

a) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otro activos financieros



## Al 31 de diciembre de 2012:

	Chile				Perú				Colombia				Consolidado				
	Banco		Inmobiliario		Banco		Inmobiliario		Banco		Inmobiliario		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Totales		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
31.12.2012																	
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	45.301.102	(30.424.990)	(835.563)	(55.130.730)	(41.090.181)	36.699.634	21.159.487	-	57.859.121	(2.919.755)	(2.919.755)	-	-	66.069.156	79.918.341		
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(38.448.538)	(1.681.025)	(31.483.392)	9.460.956	(62.152.019)	(4.986.117)	(4.760.461)	-	(9.746.578)	(4.153.657)	(4.153.657)	-	-	(11.288.345)	(87.340.599)		
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(6.581.745)	30.648.301	32.345.553	45.786.977	102.199.086	(5.895.947)	-	-	(5.895.947)	7.607.144	7.607.144	-	-	(69.917.969)	33.992.314		
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	270.799	(1.457.714)	26.598	117.203	(1.043.114)	25.817.570	16.399.026	-	42.216.596	533.732	533.732	-	-	(15.137.158)	26.570.056		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	(196.884)	-	-	(196.884)	(98.479)	(98.479)	-	-	-	(295.363)		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	270.799	(1.457.714)	26.598	117.203	(1.043.114)	25.620.686	16.399.026	-	42.019.712	435.253	435.253	-	-	(15.137.158)	26.274.693		
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	46.591.873	24.048.390	15.653	778	70.656.694	12.572.777	13.631.638	-	26.204.435	-	-	-	-	16.102.396	112.963.525		
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final de ejercicio (a)</b>	<b>46.862.672</b>	<b>22.590.676</b>	<b>42.251</b>	<b>117.981</b>	<b>69.613.580</b>	<b>38.193.463</b>	<b>30.030.684</b>	<b>-</b>	<b>68.224.147</b>	<b>435.253</b>	<b>435.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>965.238</b>	<b>139.238.218</b>		

a) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otro activos financieros



A continuación se presenta información requerida por NIIF 8 sobre resultados por segmento:  
 Por el período acumulado al 31 de diciembre de 2013:

	Chile				Perú				Colombia				Consolidado						
	Banco		Inmobiliario		Banco		Inmobiliario		Retail		Banco		Retail		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Totales		
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
<b>31.12.2013</b>																			
<b>a) Ingresos de las actividades ordinarias</b>																			
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes	685.951.455	225.000.193	4.460.068	-	915.411.716	350.748.391	89.821.632	-	440.570.023	16.628.356	1.708.002	-	-	18.336.358	-	-	-	1.374.318.097	
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total ingresos de las actividades ordinarias	<b>685.951.455</b>	<b>225.000.193</b>	<b>4.460.068</b>	<b>-</b>	<b>915.411.716</b>	<b>350.748.391</b>	<b>89.821.632</b>	<b>-</b>	<b>440.570.023</b>	<b>16.628.356</b>	<b>1.708.002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.336.358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.374.318.097</b>	
<b>b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos</b>																			
	7.867.251	-	-	(3.362.892)	4.504.359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.504.359)	
<b>c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses</b>																			
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>d) Gastos por intereses</b>																			
	(757.972)	-	(1.276.768)	(15.999.862)	(18.034.602)	(3.299.351)	-	(3.299.351)	-	(980.547)	-	-	-	(980.547)	-	-	-	(24.494.811)	
<b>e) Depreciación y amortización</b>																			
	(16.351.064)	(4.181.839)	(593.760)	(3.431.359)	(24.558.022)	(8.617.521)	(2.101.847)	-	(10.719.368)	(1.574.291)	(333.511)	-	-	(1.907.802)	-	-	-	(37.185.192)	
<b>f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos</b>																			
	414.901	(263.909)	5.743	122.799	279.534	(6.390.572)	(358.604)	-	(6.749.176)	(8.410)	(468.070)	-	-	(476.480)	-	-	-	(6.989.178)	
<b>g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación</b>																			
	-	-	12.171.647	-	12.171.647	-	-	2.742.326	2.742.326	-	-	-	-	-	-	-	-	296.833	
<b>h) Ingreso (Gasto) sobre impuesto a la Ganancia</b>																			
	(6.095.172)	(7.429.315)	(51.948)	8.233.219	(5.343.216)	(1.349.783)	(5.468.807)	-	(6.818.590)	1.629.044	2.683.734	-	-	4.312.778	-	-	-	(412.292)	
<b>i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización</b>																			
Provisión de riesgo neta	(705.183)	(37.871.019)	(76.793)	-	(38.652.985)	-	(15.125.872)	-	(15.125.872)	-	(371.161)	-	-	(371.161)	-	-	-	(54.150.028)	
Recovery	-	24.858.123	-	-	24.858.123	-	6.260.702	-	6.260.702	-	-	-	-	-	-	-	-	31.118.825	
Valor neto de realización de existencias (b)	(705.183)	(62.729.142)	(76.793)	-	(63.511.118)	-	(21.386.574)	-	(21.386.574)	-	(371.161)	-	-	(371.161)	-	-	-	(85.268.853)	
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar	1.124.259	-	-	-	(63.511.118)	-	(419.406)	-	-	(165.013)	-	-	-	-	-	-	-	-	
(c)	(95.866)	-	-	(95.866)	-	-	(370.526)	-	(370.526)	-	-	-	-	-	-	-	-	(466.392)	
<b>Total otras partidas significativas no monetarias (a+b+c)</b>	<b>323.210</b>	<b>(62.729.142)</b>	<b>(76.793)</b>	<b>-</b>	<b>(63.606.984)</b>	<b>-</b>	<b>(22.176.506)</b>	<b>-</b>	<b>(21.757.100)</b>	<b>(165.013)</b>	<b>(371.161)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(371.161)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.735.245)</b>	
<b>j) Ganancia antes de impuesto</b>	25.457.235	38.967.556	13.207.295	(21.954.974)	55.677.112	(1.159.493)	16.335.157	2.742.326	17.917.990	(13.583.194)	(3.217.951)	-	-	(16.801.145)	-	-	-	52.147.400	
<b>k) Ganancia neta</b>	19.362.063	31.538.241	13.155.347	(13.721.755)	50.333.896	(2.509.276)	10.866.350	2.742.326	11.099.400	(11.954.150)	(534.217)	-	-	(12.488.367)	-	-	-	43.886.080	



## Por el período acumulado al 31 de diciembre de 2012

	Chile				Perú				Colombia				Consolidado				
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación		Inmobiliario		Banco		Retail		Inmobiliario		Banco		Retail		Oficinas centrales y ajustes de consolidación		
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
<b>31.12.2012</b>																	
<b>a) Ingresos de las actividades ordinarias</b>																	
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	665.212.124	216.553.782	1.360.656	-	883.126.542	326.129.330	89.631.732	-	415.761.062	-	-	-	-	-	-	-	1.298.887.604
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos de las actividades ordinarias	<b>665.212.124</b>	<b>216.553.782</b>	<b>1.360.656</b>	-	<b>883.126.542</b>	<b>326.129.330</b>	<b>89.631.732</b>	-	<b>415.761.062</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.298.887.604</b>
<b>b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos</b>																	
Ingresos de actividades ordinarias por intereses	7.078.991	-	-	(3.197.745)	3.881.246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.881.246)	-	-
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario	-	-	-	(12.720.123)	(14.904.308)	(3.984.724)	-	-	(3.984.724)	-	-	-	-	(105.529)	(1.978.603)	(20.973.164)	-
<b>d) Gastos por intereses</b>	(2.184.185)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>e) Depreciación y amortización</b>	(15.397.955)	(3.727.140)	(119.403)	(3.179.538)	(22.424.036)	(9.155.620)	(1.723.413)	-	(5.394)	-	-	-	(5.394)	-	-	(33.308.463)	-
<b>f) Pérdidas significativas de otros ingresos y gastos</b>	1.753.833	93.839	(4)	(605.799)	1.241.869	(2.480.085)	(616.083)	-	(6.141)	-	-	-	(6.141)	-	27.244	(1.833.196)	-
<b>g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación</b>	-	-	6.754.765	4.372.476	(7.134.750)	(2.146.353)	(5.159.837)	-	1.736.121	-	-	-	1.106.782	-	802.847	(8.490.886)	-
<b>b) Ingreso (Gasto) sobre impuesto a la Ganancia</b>	(7.551.007)	(4.243.163)	286.944	4.372.476	(7.134.750)	(2.146.353)	(5.159.837)	-	1.736.121	-	-	-	1.106.782	-	802.847	(12.531.311)	-
<b>i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización</b>	(1.363.233)	(39.375.974)	-	-	(40.739.207)	-	(16.745.337)	-	(16.745.337)	-	-	-	-	-	-	(57.484.544)	-
Provisión de riesgo neta	(1.363.233)	241.140.414	-	-	241.140.414	-	5.658.532	-	5.658.532	-	-	-	-	-	-	29.798.946	-
Recovery	(1.363.233)	(63.516.388)	-	-	(64.879.621)	-	(22.403.869)	-	(22.403.869)	-	-	-	-	-	-	(87.283.490)	-
Valor neto de realización de existencias (b)	474.281	-	-	-	(962.084)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar	(11.669)	-	-	-	(11.669)	-	(532.359)	-	(532.359)	-	-	-	-	-	-	(544.028)	-
(c)																	
<b>Total otras partidas significativas no monetarias (a+b+c)</b>	<b>(900.621)</b>	<b>(63.516.388)</b>	-	-	<b>(64.891.290)</b>	<b>(962.084)</b>	<b>(22.936.228)</b>	-	<b>(22,936,228)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(87,827,518)</b>	-
<b>j) Ganancia antes de impuesto</b>	22.616.939	26.259.712	6.290.297	(14.454.534)	40.712.414	(1.606.475)	15.983.239	1.736.121	16.112.885	(3.474.677)	-	(3.474.677)	-	(3.474.677)	(3.796.064)	49.554.558	-
<b>k) Ganancia neta</b>	15.065.932	22.016.549	6.577.241	(10.082.058)	33.577.664	(3.752.828)	10.823.402	1.736.121	8.806.695	(2.367.895)	-	(2.367.895)	-	(2.367.895)	(2.993.217)	37.023.247	-

### **38. Medio Ambiente**

La actividad del Grupo y sus subsidiarias no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

### **39. Hechos Ocurredos después del período sobre el que se informa**

(a) Con fecha 17 de enero de 2014, Banco Ripley (emisor) y Banco Santander-Chile (como Representante de los Tenedores de Bonos y banco pagador) suscribieron un contrato de emisión de bonos por líneas de títulos.

El monto, características y condiciones de la emisión, es la siguiente:

- Monto de la línea - el monto nominal total corresponde a UF5.000.000. Sin perjuicio de lo anterior, cada emisión se especificara si los bonos se expresaran en unidades de fomento o en pesos chilenos.
- Plazo - tiene un plazo máximo de 10 años a contar de la fecha de la inscripción de la línea de bonos en la Superintendencia de Bancos e instituciones financieras, dentro del cual deberán emitirse y colocarse y vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones y colocaciones de bono que se efectúen con cargo a la línea de bonos
- Características – Para los efectos de esta Línea, los Bonos podrán emitirse en una o mas series o sub-series.
- Títulos – Emisiones desmaterializadas
- Garantías – Sin garantías específicas

Con fecha 6 de marzo de 2014, la SBIF certificó que en registro público de valores que lleva esta superintendencia, se inscribió bajo el N°1/2014, la solicitud presentada por Banco Ripley para registrar la línea de bonos bancarios desmaterializados al portador.

- (b) Con fecha 19 de febrero de 2014, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria de Banco Ripley Perú S.A., aprobó la emisión de obligaciones financieras hasta por un monto máximo de S/.450.000.000 o su equivalente en dólares, se delegó el Directorio por el plazo de un hasta un año la facultad de:
- Decidir la oportunidad y número de los programas de emisiones y/o emisiones singulares, el monto, el tipo de instrumento y su clase, el tipo de oferta (pública o privada) así como las demás condiciones específicas de cada emisión.
  - Nombrar a las entidades estructuradoras y colocadoras que correspondan para los referidos programas y/o emisiones singulares.
- (c) De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2137 de fecha 13 de enero de 2014, de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del 1° de enero de 2015 las Corredoras de Seguros comenzarán con la aplicación de los nuevos criterios contables de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en Inglés). En este contexto, la Corredora durante 2014 seguirá aplicando las Normas Contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros aplicables a las Corredoras de Seguros.
- (d) Con fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Banco e Instituciones Financiera (SBIF), autorizó la disminución del capital de la subsidiaria indirecta CAR S.A., dicha disminución quedo registrado con fecha 31 de diciembre de 2013 en los estados financieros de CAR S.A.

Entre el 1° de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

\* \* \* \* \*