

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS



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

INDICE

Página

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios:

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

Notas a los estados financieros Consolidados Intermedios:

1. Información General	11
2. Descripción del Negocio	12
3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	15
4. Principales Criterios Contables Aplicados	17
5. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros	42
6. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad	55
7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	57
8. Otros Activos Financieros	58
9. Instrumentos para Negociación – Servicios Bancarios	60
10. Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta – Servicios Bancarios	60
11. Otros Activos No Financieros – Negocios No Bancarios	61
12. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	61
13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	72
14. Inventarios – Negocios No Bancarios	78
15. Activos (pasivos) por Impuestos	79
16. Inversiones en Subsidiarias	84
17. Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	85
18. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	87
19. Propiedades, Planta y Equipo	88
20. Propiedades de Inversión	93
21. Otros Activos – Servicios Bancarios	95
22. Otros Pasivos Financieros - Negocios No Bancarios	96
23. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar - Negocios No Bancarios	104
24. Otras Provisiones	104
25. Otros Pasivos No Financieros - Negocios No Bancarios	106
26. Provisiones por Beneficios a los Empleados - Negocios No Bancarios	106
27. Depósitos y otras Obligaciones a la vista y Captaciones a plazo - Servicios Bancarios	108
28. Obligaciones con Bancos - Servicios Bancarios	109
29. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras - Servicios Bancarios	110
30. Otros pasivos - Servicios Bancarios	112

31. Contingencias y Restricciones	113
32. Patrimonio Neto	124
33. Participaciones No Controladoras	127
34. Ganancia (Pérdida) por Acción	127
35. Ingresos de Actividades Ordinarias	128
36. Gastos del Personal	129
37. Otras Ganancias (Pérdidas) - Negocios No Bancarios	130
38. Ingresos y Costos Financieros - Negocios No Bancarios	131
39. Diferencias de Cambio	132
40. Resultado por unidades de Reajuste - Negocios No Bancarios	133
41. Detalle de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	133
42. Segmentos de Operación	135
43. Medio Ambiente	147
44. Hechos Ocurredos después del período sobre el que se informa	147

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

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	27.228.154	60.572.874
Otros activos financieros	8	5.937.538	11.477.012
Otros activos no financieros	11	34.801.046	26.127.815
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	204.210.201	208.001.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	2.006.525	1.749.972
Inventarios	14	190.360.620	194.614.756
Activos por impuestos	15	19.964.909	18.067.903
Total activos corrientes		484.508.993	520.611.686
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros	11	9.077.664	9.719.943
Derechos por cobrar	12	140.053.104	154.819.901
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	122.202.385	122.538.328
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	32.420.134	33.643.566
Propiedades, planta y equipo	19	244.010.573	244.802.267
Propiedades de inversión	20	36.479.458	29.684.785
Activos por impuestos diferidos	15	71.880.264	68.129.516
Total activos no corrientes		656.123.582	663.338.306
Total activos de negocios no bancarios		1.140.632.575	1.183.949.992
SERVICIOS BANCARIOS			
Efectivo y depósitos en bancos	7	30.869.997	35.149.410
Operaciones con liquidación en curso	7	200.768	170.814
Instrumentos para negociación	9	28.842.934	21.421.730
Contratos de derivados financieros		13.769	596
Adeudado por bancos	12	1.949.973	778.794
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12	356.615.547	373.859.461
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	3.650.465	5.394.840
Inversiones en sociedades		12.883	12.883
Intangibles	18	13.004.250	12.999.173
Activo fijo	19	5.635.349	5.852.325
Impuestos corrientes	15	353.262	1.136.493
Impuestos diferidos	15	4.251.689	4.637.988
Otros activos	21	6.368.883	4.076.086
Total activos servicios bancarios		451.769.769	465.490.593
TOTAL ACTIVOS		1.592.402.344	1.649.440.585

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

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

Estados de situación financiera consolidados intermedios al 31 de Marzo de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	31.03.2012	31.12.2011
	N°	M\$	M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
NEGOCIOS NO BANCARIOS			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	22	106.116.226	78.841.676
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	151.088.318	204.820.896
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	19.945.639	18.224.266
Otras provisiones	24	1.332.945	1.316.817
Pasivos por Impuestos	15	3.568.327	3.441.067
Provisiones por beneficios a los empleados	26	7.597.058	8.108.044
Otros pasivos no financieros	25	3.726.106	4.328.381
Total pasivos corrientes		293.374.619	319.081.147
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	22	200.222.241	220.427.803
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	277.069	302.308
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	1.278.051	1.264.467
Pasivo por impuestos diferidos	15	10.855.175	12.273.845
Provisiones por beneficios a los empleados	26	5.327.622	5.044.182
Total pasivos no corrientes		217.960.158	239.312.605
Total pasivos de negocios no bancarios		511.334.777	558.393.752
SERVICIOS BANCARIOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	27	3.482.159	3.485.229
Depósitos y otras captaciones a plazo	27	261.249.404	252.326.808
Obligaciones con bancos	28	15.697.029	27.244.277
Instrumentos de deuda emitidos	29	47.085.215	47.713.138
Otras obligaciones financieras	29	5.227.568	5.135.537
Impuestos corrientes	15	-	814.806
Impuestos diferidos	15	527.368	406.102
Provisiones	24	3.283.229	4.280.880
Otros pasivos	30	13.526.654	15.282.590
Total pasivos servicios bancarios		350.078.626	356.689.367
Total pasivos		861.413.403	915.083.119
Patrimonio			
Capital emitido	32	203.872.822	203.872.822
Ganancias (pérdidas) acumuladas	32	372.107.258	368.255.098
Primas de emisión		162.503.704	162.503.704
Otras reservas	32	(7.990.500)	(770.614)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		730.493.284	733.861.010
Participaciones no controladoras	33	495.657	496.456
Total Patrimonio		730.988.941	734.357.466
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		1.592.402.344	1.649.440.585

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



RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por el periodo de tres meses terminados

el 31 de Marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
		M\$	M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS			
Ingresos de actividades ordinarias	35	248.253.463	227.268.320
Costo de ventas		(169.213.492)	(146.340.255)
Ganancia Bruta		79.039.971	80.928.065
Costos de distribución		(1.370.708)	(1.641.686)
Gasto de administración		(76.018.258)	(72.037.037)
Otras ganancias (pérdidas)	37	(364.788)	(177.631)
Ingresos financieros	38	858.264	757.952
Costos financieros	38	(5.185.559)	(3.903.023)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	17	1.855.297	1.213.834
Diferencias de cambio	39	667.883	237.361
Resultado por unidades de reajuste	40	(336.829)	(264.706)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(854.727)	5.113.129
Ganancia por impuestos a las ganancias	15	1.476.974	2.234.983
Ganancia (pérdida) procedente de negocios no bancarios		622.247	7.348.112
SERVICIOS BANCARIOS			
Ingresos por intereses y reajustes	35	26.829.398	24.274.955
Gastos por intereses y reajustes		(5.347.079)	(3.823.022)
Ingreso neto por intereses y reajustes		21.482.319	20.451.933
Ingresos por comisiones	35	7.435.639	8.073.893
Gastos por comisiones		(471.391)	(476.602)
Ingreso neto por comisiones		6.964.248	7.597.291
Utilidad neta de operaciones financieras		441.205	173.513
Utilidad de cambio, neta	39	87.540	58.416
Otros ingresos operacionales		146.398	256.471
Provisiones por riesgo de crédito		(5.648.037)	(5.419.733)
Ingreso operacional neto		23.473.673	23.117.891
Remuneraciones y gastos del personal	36	(6.728.441)	(6.429.766)
Gastos de administración		(9.464.642)	(9.183.288)
Depreciaciones y amortizaciones		(747.317)	(774.379)
Otros gastos operacionales		(68.621)	(98.675)
Total gastos operacionales		(17.009.021)	(16.486.108)
Resultado operacional		6.464.652	6.631.783
Resultado antes de impuesto a la renta		6.464.652	6.631.783
Impuesto a la renta	15	(1.498.787)	(1.772.233)
Ganancia de servicios bancarios		4.965.865	4.859.550
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		5.588.112	12.207.662
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.588.911	12.206.541
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	33	(799)	1.121
Ganancia (pérdida)		5.588.112	12.207.662
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	34	2.8868	6,3049
Ganancia (pérdida) por acción básica		2.8868	6,3049

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por el periodo de tres meses terminados
el 31 de marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
		M\$	M\$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		5.588.112	12.207.662
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancias por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(7.854.857)	2.994.507
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(7.854.857)	2.994.507
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		779.106	701.204
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		779.106	701.204
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto.		(7.075.751)	3.695.711
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(144.135)	(140.241)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(144.135)	(140.241)
Otro resultado integral		(7.219.886)	3.555.470
Total resultado integral		(1.631.774)	15.763.132
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.630.975)	15.762.011
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(799)	1.121
Total resultado integral		(1.631.774)	15.763.132

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios al 31 de marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Cambios en otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$	
				Reserva de conversión M\$	Reserva de cobertura M\$	Otras reservas varias M\$					Total otras reservas M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	32	203.872.822	162.503.704	(5.001.589)	(568.488)	4.799.463	(770.614)	368.255.098	733.861.010	496.456	734.357.466
Resultado integral:											
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	5.588.911	5.588.911	(799)	5.588.112
Otro resultado integral		-	-	(7.854.857)	634.971	-	(7.219.886)	-	(7.219.886)	-	(7.219.886)
Total resultado integral		-	-	(7.854.857)	634.971	-	(7.219.886)	5.588.911	(1.630.975)	(799)	(1.631.774)
Dividendos	32	-	-	-	-	-	-	(1.676.434)	(1.676.434)	-	(1.676.434)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	32	-	-	-	-	-	-	(60.317)	(60.317)	-	(60.317)
Total cambios en patrimonio		-	-	(7.854.857)	634.971	-	(7.219.886)	3.852.160	(3.367.726)	(799)	(3.368.525)
Saldo final al 31.03.2012	32	203.872.822	162.503.704	(12.856.446)	66.483	4.799.463	(7.990.500)	372.107.258	730.493.284	495.657	730.988.941
Saldo inicial al 01.01.2011	32	203.872.822	162.503.704	(25.448.575)	159.928	4.799.463	(20.489.184)	340.003.211	685.890.553	490.456	686.381.009
Resultado integral:											
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	12.206.541	12.206.541	1.121	12.207.662
Otro resultado integral		-	-	2.994.507	560.963	-	3.555.470	-	3.555.470	-	3.555.470
Total resultado integral		-	-	2.994.507	560.963	-	3.555.470	12.206.541	15.762.011	1.121	15.763.132
Dividendos	32	-	-	-	-	-	-	(13.681.732)	(13.681.732)	-	(13.681.732)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	32	-	-	-	-	-	-	9.831	9.831	-	9.831
Total cambios en patrimonio		-	-	2.994.507	560.963	-	3.555.470	(1.465.360)	2.090.110	1.121	2.091.231
Saldo final al 31.03.2011	32	203.872.822	162.503.704	(22.454.068)	720.891	4.799.463	(16.933.714)	338.537.851	687.980.663	491.577	688.472.240

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios al 31 de marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Negocios no Bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		318.393.633	263.026.176
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(272.212.524)	(213.581.044)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(25.707.108)	(23.027.193)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(34.244.299)	(28.770.743)
Intereses pagados		(6.476.331)	(5.068.285)
Intereses recibidos		290.232	535.238
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.783.363)	(7.986.191)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(491.111)	(78.254)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no bancarios		(27.230.871)	(14.950.296)
Servicios Bancarios			
Utilidad consolidada del ejercicio		4.965.865	4.859.550
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	42	747.317	774.379
Provisiones por riesgo de crédito, neta	42	5.648.037	5.419.733
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		(392.582)	(86.995)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		-	(58.416)
Variación neta de interés, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		801.939	125.013
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(1.210.851)	561.743
(Aumento) disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(5.598.342)	(9.710.293)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		(11.399.841)	(8.025.796)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		755.750	73.140
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		13.573.088	(1.729.833)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(9.176.397)	13.696.182
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(837.093)	(187.518)
Otros		(5.025.534)	(4.913.266)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios bancarios		(7.148.644)	797.623
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(34.379.515)	(14.152.673)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Negocios no Bancarios			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	17	-	(5.872.608)
Compras de propiedades, planta y equipo		(14.861.402)	(5.505.091)
Compras de activos intangibles		(802.671)	-
Compras de otros activos a largo plazo		(6.339.857)	(3.174.012)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión negocios no bancarios		(22.003.930)	(14.551.711)
Servicios Bancarios			
Compras de activos fijos	19	(898.713)	(322.703)
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		42.013	784.939
Otros	18	(895.533)	(600.223)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios		(1.752.233)	(137.987)
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(23.756.163)	(14.689.698)

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios al 31 de marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Negocios no Bancarios			
Importes procedentes de préstamos no corriente		60.000.000	-
Importes procedentes de préstamos corriente		76.723.677	41.357.009
Total importes procedentes de préstamos		136.723.677	41.357.009
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de préstamos		(119.292.169)	(28.128.741)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(487.316)	(456.528)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no bancarios		16.944.192	12.771.740
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		16.944.192	12.771.740
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(41.191.486)	(16.070.631)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.815.426)	1.982.790
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(43.006.912)	(14.087.841)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7	112.963.461	113.401.885
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	69.956.549	99.314.044

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

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

1. Información General

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

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

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

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

Inscripción en el registro de valores

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

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

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

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

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

Durante 2009, la Administración de Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A. decidió iniciar el proceso de cese de las operaciones crediticias, las cuales culminaron durante el año 2010, para esto se estructuró un plan de cierre, el que contempló la reasignación del personal, venta de bienes del activo fijo y venta de cartera de deudores, entre otros.

La subsidiaria indirecta Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A., hasta el 12 de mayo de 2011 se encontraba inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el registro N° 692.

2. Descripción del Negocio

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

2.1. ACTIVIDADES EN CHILE

NEGOCIO RETAIL-FINANCIERO

Retail

La industria de las tiendas por departamentos llegó a Chile a partir de cadenas de especialidad, que al igual que Ripley, fueron agregando nuevos segmentos a sus líneas de productos hasta abarcar el amplio espectro que ofrecen actualmente. Vestuario, línea blanca, electrónica, decoración son algunas de las diversas líneas de productos ofrecidos.

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 38 tiendas, 15 en la región Metropolitana y el resto en regiones.

Financiero (Tarjeta Ripley)

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



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

El uso de la Tarjeta Ripley, está orientado a todos los segmentos de la población, aún cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la Tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como en las más de 10.644 alianzas estratégicas que permiten acceder a más de 73.761 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, automotriz, personales y de garantía asociada a los productos vendidos.

Con fecha 05 de mayo de 2011, CAR S.A., obtiene la licencia Master Card S.A. proyecto que permitirá operar con tarjeta Ripley como una tarjeta abierta y transar en los diferentes comercios nacionales e internacionales, esto tiene por objeto lograr una mayor penetración de la tarjeta en el mercado, ampliando la gama de posibilidades de compras y beneficios.

NEGOCIO BANCARIO

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

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

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

Para concretar estas iniciativas, el Grupo con fecha 13 de enero de 2009 ejerció la opción de compra del 22,5% de Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al Grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Plaza Alameda y Mall Plaza Sur, en los cuales Ripley opera una tienda ancla en cada uno de ellos. Además posee derechos sobre terrenos ubicados en La Reina, Los Domínicos, Concepción y una concesión sobre un inmueble en el muelle Barón de Valparaíso.

Durante el tercer trimestre 2010, el Grupo comenzó la construcción del mall en Concepción, el cual ha planificado abrir sus puertas durante el segundo semestre del 2012.

2.2. ACTIVIDADES EN PERU

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 de 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.

Actualmente Ripley en Perú cuenta con 15 tiendas, las últimas en abrir sus puertas a fines del 2010 fueron las tiendas en Piura, Arequipa y Plaza Lima Norte.

NEGOCIO BANCARIO

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

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

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

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

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

La asociada Aventura Plaza S.A. se encuentra en proceso de construcción del Mall Santa Anita, que se estima abrirá sus puertas el primer semestre del año 2012.

2.3. ACTIVIDADES EN COLOMBIA

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

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

Como se indica en nota 4c) en 2012, se constituyó Ripley Colombia Inversiones S.A. sociedad colombiana que actuara como matriz de las sociedades que desarrollarán el negocio en dicho país.

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

3.1. Estados financieros Consolidados Intermedios

Los presentes estados financieros consolidados Intermedios de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, correspondientes al 31 de marzo de 2012, se presentan en pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por la International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), y Normas informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, dichos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de mayo de 2012.

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

3.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios, incluidos en las NIIF y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

- b. **Vidas útiles de propiedades planta y equipos:** La Administración de Ripley Corp S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos. 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, al cierre de cada año de reporte financiero anual.
- c. **Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas y ajustadas por las características específicas del instrumento.

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

- d. **Criterios empleados para calcular las estimaciones del valor neto de realización de inventarios:** Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta en el curso normal de las operaciones menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.
- e. **Criterios utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados:** La obligación por los beneficios contractuales con los empleados de largo plazo (no corrientes), son determinados según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación

de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperada de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.

- f. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos períodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).
- g. Provisión riesgo de crédito:** Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida incurrida de los activos han sido constituidas de acuerdo a NIC 39, el cual considera la estimación de pérdidas incurrida que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos, este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”.
- h. Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes como descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Se registra en el estado de resultado una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

4. Principales Criterios Contables Aplicados

A continuación se describen los principales criterios contables adoptados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Marzo de 2012, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos y ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a. Bases de preparación y períodos

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

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

En los estados financieros consolidados presentados al 31 de marzo de 2012, la información proveniente de los cierres contables anteriores presentan reclasificaciones y modificaciones de presentación para hacerlas comparables con los estados financieros al 31 de marzo de 2012. Estos cambios de presentación fueron realizados con el objeto de hacer comparable la información financiera y no afectan el resultado o el total del patrimonio informado anteriormente.

El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

- a. La subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A. efectuó una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro de propiedades de inversión, por un monto de M\$29.684.785, al 31 de diciembre de 2011 dichos saldos se presentaban formando parte del rubro de propiedades, planta y equipo.
- b. La subsidiaria indirecta CAR S.A. efectuó una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente y no corriente por un monto de M\$310.590, que al 31 de diciembre de 2011 se presentaba en el rubro otros pasivos no financieros corriente y no corriente.
- c. La subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda. efectuó una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente por un monto de M\$99.601, que al 31 de diciembre de 2011 se presentaba en el rubro de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente.
- d. La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamentos Ripley S.A. efectuó una reclasificación en el estado de situación financiera relacionada con el rubro de provisiones por beneficio a los empleados por un monto de M\$473.169, que al 31 de diciembre de 2011 se presentaba en otras provisiones corrientes.
- e. La subsidiaria indirecta CAR S.A. ha efectuado las siguiente reclasificación en los estado de flujos de efectivo:
 - i. Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios: Al 31 de marzo de 2011 se incluían en esta línea del flujo de efectivo los pagos efectuados a los negocios asociados disminuyendo de esta forma el total recaudado por ventas de bienes y prestación de servicios. Al 31 de marzo de 2012, dicho pago se presenta en la línea de “Pago procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar”.

b. Presentación de estados financieros

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

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

- Estados de situación financiera consolidado clasificado.
- Estados de resultados integrales por función.

- Estados de flujos de efectivo directo.

c. Bases de consolidación

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

- Activos y pasivos al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011
- Resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Flujos de efectivo directo por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 y 2011.

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

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

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

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

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

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

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		
				31.03.2012	31.12.2011	
				Directo	Indirecto	Total
76.041.994-K	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES CORPORATIVAS LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	98,9930	98,9930
76.850.740-6	ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,5642	99,5642
76.031.679-2	ADMINISTRADORA R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,5639	99,5639
76.879.810-9	RIPLEY STORE LTDA. (EX AUSTRAL STORE LTDA. (1)	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9362	99,9362
0-E	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,7001	99,7001
97.947.000-2	BANCO RIPLEY S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,6557	99,6557
76.493.790-2	BANRIPLEY ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,6591	99,6591
76.139.320-0	BANRIPLEY CORREDORA DE SEGUROS LTDA	Chile	Peso chileno	0,0000	99,6590	99,6590
83.187.800-2	CAR S.A. (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9429	99,9429
76.042.794-2	CENTRAL STORE II S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
77.035.950-3	CENTRO DE ENTRENAMIENTO PARA EL TRABAJO LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9571	99,9571
76.103.986-5	COMERCIAL ECCSA III S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
83.382.700-6	COMERCIAL ECCSA S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
99.579.910-3	COMERCIALIZADORA Y ADMINISTRADORA DE TARJETAS EXTRA S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9569	99,9569
77.472.420-6	CORREDORA DE SEGUROS RIPLEY LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9571	99,9571
76.737.110-1	DISTRIBUCION LOGISTICA Y SERVICIOS LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
93.256.000-3	EVALUADORA DE CREDITOS LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,7665	99,7665
96.847.480-4	FASHION STORE LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9574	99,9574
76.033.297-6	FONDO DE INVERSION PRIVADO ATLANTIS	Chile	Peso chileno	0,0000	99,8764	99,8764
76.418.450-5	INMOBILIARIA ECCSA S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
96.527.690-4	COMERCIAL INTER STORE LTDA. (INMOBILIARIA EDIFICIO PANORAMICO LTDA.) (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9569	99,9569
76.410.750-0	INMOBILIARIA R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9721	99,9721
78.906.680-9	INVERSIONES EN TIENDAS POR DEPARTAMENTO LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,7001	99,7001
0-E	INVERSIONES EN TIENDAS POR DEPARTAMENTO PERU S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,7001	99,7001
78.895.760-2	INVERSIONES RIPLEY PERU LTDA. (EX INVERSIONES PADEBEST LTDA.) (3)	Chile	Peso chileno	0,0000	99,7001	99,7001
0-E	INVERSIONES PADEBEST PERU S.A.	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,7001	99,7001
96.847.320-4	MALL DEL CENTRO CONCEPCION S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9569	99,9569
96.956.160-3	MALL DEL CENTRO DE TALCA S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9570	99,9570
99.530.250-0	RIPLEY CHILE S.A.	Chile	Peso chileno	99,9933	0,0000	99,9933
99.531.200-K	RIPLEY FINANCIERO LTDA.	Chile	Peso chileno	99,9906	0,0000	99,9906
0-E	RIPLEY HONG KONG LIMITED	China	Dólar estadounidense	0,0000	99,5605	99,5605
99.560.960-6	RIPLEY INTERNACIONAL S.A.	Chile	Peso chileno	99,9500	0,0000	99,9500
76.980.410-2	RIPLEY RETAIL II LTDA.	Chile	Peso chileno	0,0400	99,9200	99,9600
99.531.180-1	RIPLEY RETAIL LTDA. (2)	Chile	Peso chileno	0,0317	99,9616	99,9933
77.360.390-1	SOCIEDAD DE COBRANZAS PAYBACK S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9571	99,9571
0-E	TIENDA DEPARTAMENTOS RIPLEY S.A. (PERU)	Perú	Nuevo sol peruano	0,0000	99,7001	99,7001
0-E	RIPLEY COLOMBIA INVERSIONES S.A. (6)	Colombia	Peso colombiano	0,0000	100,0000	100,0000

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

- (1) Con fecha 31 de agosto de 2011, se efectuó la fusión de las subsidiarias indirectas Ripley Store Limitada (Ex-Austral Store Ltda) y las sociedades: Alameda Stores Ltda., Alto Store Ltda., Antofagasta Store Ltda., Calama Store Ltda., Central Store Ltda., Chillán Store Ltda., Crillón Store Ltda., Department Store Ltda., Florida Store Ltda., Huechuraba Store Ltda., Iquique Store Co Ltda., La Dehesa Store Ltda., La Serena Store Ltda., Maipú Store Ltda., Oeste Department Store Ltda., Puerto Montt Store Ltda., Rancagua Store Ltda., Ripley Express Ltda., South Store Ltda., Tobalaba Store Ltda., Temuco Store Ltda., El Trébol Store Ltda., Viña del Mar Store Ltda., Valparaíso Store Ltda. y West Store Ltda., mediante la incorporación de las sociedades antes descritas en la subsidiaria indirecta Ripley Store Limitada, la que paso a ser sucesora legal de las sociedades antes descritas.
- (2) Con fecha 1 de septiembre de 2011, se efectuó la disolución de Concepción Store Co S.A. por haberse reunido la totalidad de sus acciones en Ripley Retail Ltda. En consecuencia por reunirse todas las acciones en manos de Ripley Retail Ltda., esta sociedad adquirió todo el activo y se hizo cargo del total pasivo de Concepción Store Co S.A., incluyendo el pago de todas sus obligaciones tributarias.
- (3) Con fecha 30 de septiembre de 2011, la Sociedad Inversiones Padebest Limitada modifica su razón social por Inversiones Ripley Perú Limitada.
- (4) Con fecha 24 de octubre de 2011, se efectuó la fusión entre las sociedades Inmobiliaria Edificio Panorámico Limitada y Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo la primera a esta última y

adquiriendo la totalidad de sus activos y pasivos. Se modificó la razón social de Inmobiliaria Edificio Panorámico Limitada por la de “Comercial Inter Store Limitada”.

Con fecha 31 de enero de 2011, se efectuó fusión entre las sociedades Mall Puente Limitada y Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo la primera a esta última y adquiriendo la totalidad de sus activos y pasivos. Se modificó la razón social de Mall Puente Limitada por la de “Comercial Inter Store Limitada”.

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

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

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

d. Moneda funcional

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

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

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

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

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

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

e. Base de conversión

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

Períodos	US\$ (\$)	UF (1) (\$)	Nuevo sol Peruano (\$)	Euro (\$)	Peso Colombiano (\$)
31.03.2012	487,44	22.533,51	182,77	649,83	0,2727
31.12.2011	519,20	22.294,03	192,58	672,97	0,2682
31.03.2011	479,46	21.578,26	171,05	680,47	0,2563

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

f. Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación.

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

El método de la participación consiste en registrar el porcentaje en la participación de Ripley Corp S.A. y subsidiarias de la sociedad emisora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación en cero a no ser que exista el compromiso por parte del Grupo de reponer la situación

patrimonial de la emisora, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

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

g. Inversión en sociedades

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

h. Compensación de saldos y transacciones

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

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

i. Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

j. Depreciación

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

Al inicio del ejercicio del año 2012, se efectuó un cambio de las vidas útiles de los elementos de las propiedades, planta y equipo y mejoras de bienes arrendados, a través de un estudio técnico. Este cambio de estimación tuvo un efecto menor cargo a resultados por depreciación al 31 de marzo de 2012 de M\$107.200. Se estima un menor cargo a resultados para el año 2012 por un M\$428.800.

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

Vida útil financiera	Vidas útiles 31.03.2012	Vidas útiles 31.12.2011
Edificios	80	80
Maquinarias	5 – 30	5 – 10
Vehículos	5 – 10	3 – 5
Enseres y accesorios	5 – 10	5 – 10
Equipos de oficina	5 – 8	4
Otras propiedades, planta y equipos	5 - 20	8

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

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

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

k. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (leaseback)

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

l. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a costo de adquisición lo que incluye principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Con posterioridad a la valoración inicial de la Administración ha optado por valorizar sus propiedades de inversión a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado de situación financiera. La administración calculará en cada cierre contable anual las variaciones de este valor, de acuerdo al modelo de flujos descontados. Los beneficios o pérdida derivados en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen y no son objeto de amortización anual. Dichos efectos se registran en el rubro otros ingresos o gastos por función, dependiendo del resultado del cálculo del valor razonable.

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 marzo de 2012, las propiedades de inversión se encuentran en el periodo de ejecución de obras, el activo no se revaloriza y únicamente se capitalizan los costos de ejecución y los gastos financieros, siempre que el activo califique para ello y que tales gastos se hayan devengados antes de que el activo esté en condiciones de explotación. En el momento en que dicho activo entra en explotación, se registra a valor razonable, cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados

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 retiro o enajeno.

Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y solo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación por parte de la Sociedad o 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 uso valor razonable a la fecha del cambio de uso.

m. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los

activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

n. Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas 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 descontinuadas.

o. Deterioro de activos

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

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo a NIC 39, el cual considera la estimación de pérdidas incurridas y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos, este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”.

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

Activos no financieros:

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

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

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades

anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

A cada fecha de reporte anual, se realiza una evaluación respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, el Grupo estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

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

p. Deudores comerciales

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

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

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

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

q. Inventarios

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

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

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

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

r. Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

s. Reconocimiento de ingresos

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

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

- (ii) Ingresos por prestación de servicios - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.
- (iii) Ingresos por intereses y reajustes - Los ingresos son reconocidos a medida que son devengados en función del capital que está pendiente de pago y de la aplicación del método de la tasa efectiva.

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

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

t. Activación de intereses

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

u. Inversiones y otros activos financieros

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

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

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado en esa fecha, entre dos partes,

independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado activo (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor razonable a través de resultado, excepto

cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo, o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

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

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

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

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

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la

fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

t.1. Derivados y Operaciones de Cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se 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 marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

v. Pasivos financieros

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

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

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

w. Provisiones

La obligación presente legal o implícita existente a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales probables para el Grupo, cuyo monto y momento de cancelación 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 cancelar 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 re estimadas 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 cancelar la obligación; y,
- (c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

v.2. Provisión de beneficios del personal

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

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

x. Fidelización de clientes

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

y. Estado de flujo de efectivo

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

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

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

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta de cada país. Las sociedades chilenas están sujetas a una tasa del 18,5% para 2012 (una tasa del 20% para 2011).

Las subsidiarias peruanas están sujetas a una tasa del 30% y la subsidiaria colombiana a una tasa del 33%.

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

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

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

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

aa. Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

a.a. Costos financieros

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

a.b. Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias, actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercer la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

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

a.c. Arrendamientos operativos

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

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

a.d. Información por segmentos

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

a.e. Ganancias por Acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma

en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante los períodos 2012 y 2011, Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

a.f. Medio ambiente

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

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

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

i. Normas e Interpretaciones con aplicación efectiva a contar del 1° de enero de 2010 y siguientes:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez – (ii) Hiperinflación Severa.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12, <i>Impuestos diferidos – Recuperación del Activo Subyacente.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*
– (i) *Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros* – (ii) *Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

La Administración estima que la futura adopción de las Normas, Interpretaciones y Enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias.

5. Gestión de Riesgos Financieros e Instrumentos Financieros

5.1. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

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

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

a. Riesgo de mercado

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

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

a.1. Riesgo de tasa de interés

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo las subsidiarias bancarias, utilizan distintos instrumentos de financiamiento tanto de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, nuevos soles peruanos y dólares estadounidenses. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la compañía evalúa la contratación de derivados que permitan eliminar la volatilidad.

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

Al 31 de marzo de 2012, del total de la deuda financiera de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no bancarias del Grupo, un 42,17% se encontraba a tasa de interés variable, mientras que el 52,87% del total de la deuda variable correspondía a financiamientos corriente, equivalente a M\$67.303.700. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables al momento de realizar la renovación de la deuda de corto plazo, generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$673.037.

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

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

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

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

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que el Grupo mantiene en Chile y Perú (ver exposición en moneda extranjera en nota 41). Las variaciones de estas monedas afectan al Patrimonio del Grupo.

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

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

a.3. Riesgo de Inflación

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

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

b. Riesgo de crédito

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

b.1. Activos financieros

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

Como mitigante a este riesgo, el Grupo tiene una política financiera que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas

elegibles como depositaria de los productos señalados anteriormente, así como límites máximos de concentración por institución.

b.2. Deudores por ventas, colocaciones y otras cuentas por cobrar

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

Para ello, el Grupo mantiene vigente avanzadas políticas de riesgos, tanto para incorporación de nuevos clientes como para la determinación de límites y líneas de crédito, monitorea las variables clave y determina acciones correctivas. A su vez, monitorea y establece periódicamente las provisiones de incobrabilidad necesarias para mantener y registrar adecuadamente en sus estados financieros los efectos de esta incobrabilidad y otras pérdidas potenciales.

b.3. Obligaciones de contrapartes en derivados

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

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

c. Riesgo Liquidez

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

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

Al 31 de marzo de 2012, el Grupo cuenta con un saldo de efectivo y equivalente al efectivo de M\$69.956.549, 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\$112.046.626.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo vigentes al 31 de marzo 2012:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	período de vencimiento					Total M \$
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	de 13 meses a 3 años	de 3 años a 5 años	5 años y mas	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Préstamos de Entidades Financieras	31.678.351	65.689.918	60.000.000	-	-	157.368.269
Obligaciones con el Público (bonos locales)	881.787	6.246.731	32.533.510	22.533.510	82.071.853	144.267.391
Pasivos de Cobertura	95.886	-	-	-	-	95.886
Arrendamientos financieros	473.466	1.630.806	3.014.513	1.928.083	4.892.193	11.939.061
Totales	33.129.490	73.567.455	95.548.023	24.461.593	86.964.046	313.670.607

SERVICIOS BANCARIOS	período de vencimiento					Total M \$
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	de 13 meses a 3 años	de 3 años a 5 años	5 años y mas	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.522.243	1.959.916	-	-	-	3.482.159
Depósitos y otras captaciones a plazo	67.702.298	89.105.662	48.956.889	55.484.555	-	261.249.404
Obligaciones con bancos	6.192.980	6.109.252	3.394.797	-	-	15.697.029
Instrumentos de deuda emitidos	3.598.541	8.522.587	9.674.146	10.264.485	15.025.456	47.085.215
Otras obligaciones financieras	56.119	5.171.449	-	-	-	5.227.568
Totales	79.072.181	110.868.866	62.025.832	65.749.040	15.025.456	332.741.375

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.

Específicamente en 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	
	31.03.2012	31.12.2011
	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	210.233	207.520
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	1.588
Otros Activos	2.938	2.534
Créditos contingentes	34.014	34.102
Totales	247.185	245.744

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el Banco adopta paralelamente a la exigida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) una metodología interna ajustada para efectos de medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología permite considerar en la medición de los descalces el hecho de que una parte de los depósitos a la

vista y depósitos a plazo de clientes minoristas se renuevan, aunque contractualmente pueden ser retirados en cualquier momento, tienden a permanecer en el Banco por períodos relativamente largos, comportamiento que el Banco puede estimar con suficiente confiabilidad.

Base Contractual moneda consolidada

Al 31 de Marzo de 2012	Hasta 7 Dias MM\$	de 8 a 30 Dias MM\$	de 31 a 90 Dias MM\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	40.413	6.854	16.729
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	(16.295)	(21.183)	(18.274)
Descalce	24.118	(14.329)	(1.545)
Descalce afecto a límites	-	9.789	8.244
Límites:			
Una vez el capital	-	44.521	
Dos Veces el capital	-		89.042
Margen Disponible	-	54.310	97.286
% Ocupado		0%	0%

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio

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

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

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

- **Otros riesgos de precio**

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

Exposición Riesgo de Mercado		
	31.03.2012	31.12.2011
Libro Negociación al:	MM\$	MM\$
Exposición Riesgo de Mercado	21	10
8% Activos Ponderados por Riesgo de credito	15.853	15.481
Limite:		
Patrimonio Efectivo	44.521	41.994
Margen Disponible	28.647	26.503
Libro Banca al:	31.03.2012	31.12.2011
	MM\$	MM\$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	213	273
Exposición al riesgo de reajustabilidad	20	12
Limite:		
10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	2.983	3.196
Margen Disponible	2.750	2.911
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	4.334	
Limite:		
20% Patrimonio Efectivo	8.904	8.399
Margen Disponible	4.570	8.399

Riesgo operacional

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

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

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

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

Banco Ripley Perú

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

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

A continuación se muestran los valores de la exposición al riesgo de crédito que enfrenta el Banco al 31 de marzo de 2012:

	M\$	M S/.
Activos ponderados por riesgo de crédito	185.951.843	1.017.409
Exposición al riesgo de crédito	18.595.203	101.741
% Patrimonio efectivo	53,99%	

Riesgo de Mercado

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

Al 31 de Marzo de 2012 el Banco no presenta una mayor exposición a movimientos adversos del tipo de cambio, la posición pasiva neta en miles de pesos chilenos asciende aproximadamente a - M\$111.124. 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 Marzo de 2012, la sensibilidad en el estado de ganancias y pérdidas por efecto de cambios en la tasa de interés antes de impuestos y participación de los trabajadores en cada una de las monedas es:

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos M\$
Nuevos Soles peruanos	+/- 100	188.253
Nuevos Soles peruanos	+/- 200	376.872
Nuevos Soles peruanos	+/- 300	565.673
Dólares estadounidenses	+/- 100	14.136
Dólares estadounidenses	+/- 200	28.272
Dólares estadounidenses	+/- 300	42.408

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

Liquidez en Moneda Nacional (Nuevos soles peruanos)		
Activos Líquidos (a) M\$	Pasivos corrientes (b) M\$	Ratio de Liquidez (a)/(b) (en porcentaje)
35.449.338	134.540.652	26,35%

Liquidez en Moneda Extranjera (Dólares estadounidenses)		
Activos Líquidos (c) M\$	Pasivos corrientes (d) M\$	Ratio de Liquidez (c)/(d) (en porcentaje)
1.590.064	947.598	167,80%

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 Marzo de 2012, la exposición por Riesgo Operacional ascendió a M\$2.924.000.

5.2. Instrumentos Financieros

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

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la sociedad se asemeja a su valor razonable, excepto por ciertos derechos y obligaciones financieras.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el monto de dinero al que un instrumento financiero (activo o pasivo) puede ser entregado o liquidado, a la fecha de valorización entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente, no siendo una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

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

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012		31.12.2011	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Depósitos a Plazo	9.127.274	9.127.274	7.262.265	7.262.265
Fondos Mutuos (*)	4.290.563	4.290.563	38.974.171	38.974.171
Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	344.263.305	344.263.305	362.821.255	362.821.255
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.006.525	2.006.525	1.749.972	1.749.972
Activos de cobertura (*)	5.937.538	5.937.538	11.477.012	11.477.012
Totales	365.625.205	365.625.205	422.284.675	422.284.675
Pasivos Financieros	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	157.368.269	157.368.269	64.647.257	64.647.257
Obligaciones con el público (Bonos locales)	139.854.852	147.742.674	224.709.798	229.335.515
Arrendamiento financiero	9.019.460	9.019.460	9.243.053	9.243.053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21.223.690	21.223.690	19.488.733	19.488.733
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	151.365.387	151.365.387	205.123.204	205.123.204
Pasivos de cobertura (*)	95.886	95.886	669.371	669.371
Totales	478.927.544	486.815.366	523.881.416	528.507.133
SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012		31.12.2011	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	30.869.997	30.869.997	35.149.410	35.149.410
Operaciones con liquidación en curso	200.768	200.768	170.814	170.814
Instrumentos para negociación	28.842.934	28.842.934	21.421.730	21.421.730
Contratos de derivados financieros	13.769	13.769	596	596
Adeudado por Bancos	1.949.973	1.949.973	778.794	778.794
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	356.615.547	356.615.547	373.859.461	373.859.461
Instrumentos disponibles para la venta	3.650.465	3.650.465	5.394.840	5.394.840
Totales	422.143.453	422.143.453	436.775.645	436.775.645
Pasivos Financieros	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.482.159	3.482.159	3.485.229	3.485.229
Depósitos y otras captaciones a plazo	261.249.404	261.249.404	252.326.808	252.326.808
Obligaciones con bancos	15.697.029	15.697.029	27.244.277	27.244.277
Instrumentos de deuda emitidos	47.085.215	47.085.215	47.713.138	47.713.138
Otras obligaciones financieras	5.227.568	5.227.568	5.135.537	5.135.537
Totales	332.741.375	332.741.375	335.904.989	335.904.989

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

c. Instrumentos financieros por categoría

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

Activos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS	31.03.2012				31.12.2011			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios								
Depósitos a Plazo	9.127.274	-	-	9.127.274	7.262.265	-	-	7.262.265
Fondos Mutuos	4.290.563	-	-	4.290.563	38.974.171	-	-	38.974.171
Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	344.263.305	-	344.263.305	-	362.821.255	-	362.821.255
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.006.525	-	2.006.525	-	1.749.972	-	1.749.972
Activos de cobertura	-	-	5.937.538	5.937.538	-	-	11.477.012	11.477.012
Totales	13.417.837	346.269.830	5.937.538	365.625.205	46.236.436	364.571.227	11.477.012	422.284.675
Servicios bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	30.869.997	-	-	30.869.997	35.149.410	-	-	35.149.410
Operaciones con liquidación en curso	200.768	-	-	200.768	170.814	-	-	170.814
Instrumentos para negociación	28.842.934	-	-	28.842.934	21.421.730	-	-	21.421.730
Contratos de derivados financieros	-	-	13.769	13.769	-	-	596	596
Adeudado por Bancos	1.949.973	-	-	1.949.973	778.794	-	-	778.794
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	356.615.547	-	356.615.547	-	373.859.461	-	373.859.461
Instrumentos disponibles para la venta	3.650.465	-	-	3.650.465	5.394.840	-	-	5.394.840
Totales	65.514.137	356.615.547	13.769	422.143.453	62.915.588	373.859.461	596	436.775.645

Pasivos financieros

PASIVOS FINANCIEROS	31.03.2012				31.12.2011			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por pagar	Derivados de cobertura	Total	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por pagar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios								
Préstamos de entidades financieras	157.368.269	-	-	157.368.269	64.647.257	-	-	64.647.257
Obligaciones con el público (Bonos)	139.854.852	-	-	139.854.852	224.709.798	-	-	224.709.798
Arrendamiento financiero	9.019.460	-	-	9.019.460	9.243.053	-	-	9.243.053
Pasivos de cobertura	-	-	95.886	95.886	-	-	669.371	669.371
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	21.223.690	-	21.223.690	-	19.488.733	-	19.488.733
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	151.365.387	-	151.365.387	-	205.123.204	-	205.123.204
Totales	306.242.581	172.589.077	95.886	478.927.544	298.600.108	224.611.937	669.371	523.881.416
Servicios bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.482.159	-	-	3.482.159	3.485.229	-	-	3.485.229
Depósitos y otras captaciones a plazo	261.249.404	-	-	261.249.404	252.326.808	-	-	252.326.808
Obligaciones con bancos	15.697.029	-	-	15.697.029	27.244.277	-	-	27.244.277
Instrumentos de deuda emitidos	47.085.215	-	-	47.085.215	47.713.138	-	-	47.713.138
Otras obligaciones financieras	5.227.568	-	-	5.227.568	5.135.537	-	-	5.135.537
Totales	332.741.375	-	-	332.741.375	335.904.989	-	-	335.904.989

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

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

- i) El costo amortizado de los depósitos a plazo y fondos mutuos es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- ii) Los instrumentos derivados son contabilizados a su valor de mercado en los Estados Financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés y variación unidad de fomento según curvas proyectadas, efectuadas por las Instituciones financieras con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.
- iii) El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos) se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- iv) El costo amortizado de las deudas bancarias es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- v) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para cartera con similares riesgos y plazos de vencimiento.
- vi) El valor razonable de los activos y pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

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

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada para el negocio no bancario y nivel 1 para el negocio bancario.

6. Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad

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

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

- a. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

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

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

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

- b. Vidas útiles de propiedades planta y equipos** – El Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos. 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.
- g. Provisiones de largo plazo** - La Sociedad y sus subsidiarias han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio, los que serán pagados a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

- h. Cálculo provisión valor neto realizable (VNR) en inventarios** - El Grupo ha determinado un cálculo de provisión de inventarios; el cual ha incorporado los siguientes criterios: rotación de mercadería, costo de existencias, precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, ventas y distribución.
- i. Fidelización de clientes** - El Grupo otorga premios a clientes como descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Se registra como ingreso en el estado de resultado una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

Detalle		31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS			
Efectivo:			
Efectivo en caja	(1)	10.561.374	11.534.659
Saldos en bancos	(1)	3.248.943	2.801.779
Sub-total efectivo		13.810.317	14.336.438
Equivalentes al efectivo:			
Depósitos a plazo	(2)	9.127.274	7.262.265
Fondos mutuos	(3)	4.290.563	38.974.171
Sub-totales equivalentes al efectivo		13.417.837	46.236.436
Subtotales negocios no bancarios		27.228.154	60.572.874
SERVICIOS BANCARIOS			
Efectivo y depósitos en bancos	(1-2)	30.869.997	35.149.410
Operaciones con liquidación en curso	(4)	200.768	170.814
Instrumentos para negociación (parte financiera alta liquidez)	(4)	11.657.630	15.875.098
Instrumentos de inversión disponibles para la venta (parte financiera alta liquidez)	(4)	-	1.195.265
Subtotales servicios bancarios		42.728.395	52.390.587
Totales		69.956.549	112.963.461

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

(4) Corresponde a Instrumentos para negociación (nota 9) e instrumentos de inversión disponibles para venta (nota 10), cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

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

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS		
Peso chileno	17.520.464	47.171.182
Nuevo sol peruano	9.368.101	12.333.554
Dólar estadounidense	339.589	1.068.138
Subtotales	<u>27.228.154</u>	<u>60.572.874</u>
SERVICIOS BANCARIOS		
Peso chileno	17.451.656	22.710.399
Nuevo sol peruano	24.944.633	27.348.286
Dólar estadounidense	332.106	2.331.902
Subtotales	<u>42.728.395</u>	<u>52.390.587</u>
Totales	<u>69.956.549</u>	<u>112.963.461</u>

8. Otros Activos Financieros

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

Negocios no Bancarios	Corrientes	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Instrumentos derivados (no cobertura) (1)	-	1.733
Activos de cobertura (2)	<u>5.937.538</u>	<u>11.475.279</u>
Totales otros activos financieros	<u>5.937.538</u>	<u>11.477.012</u>

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

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

Activos de cobertura	Deudor			Acreedor			Valor del contrato en moneda de origen	Fecha de vencimiento	Transaccion Protegida	Valor de la partida protegida	Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor					País	31.03.2012
											M\$	M\$
Cobertura Flujo de caja - Efectivo:												
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.000.000	02/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	2.730	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.500.000	04/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	3.089	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 2.000.000	09/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	6.032	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 2.000.000	11/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	3.514	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 2.000.000	23/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	4.066	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.000.000	16/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	4.200	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF500.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF500.000	5.320	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD 1.000.000	12/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	110
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.000.000	03/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	3.569
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.000.000	05/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	5.086
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 2.000.000	10/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 2.000.000	-	7.808
Cross Currency Swap	99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander-Chile	Chile	UF 2.000.000	10/07/2012	Bono en UF	UF 2.000.000	5.908.587	4.940.397
Cross Currency Swap	99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	96.929.050-2	Deutsche Bank (Chile)	Chile	UF 2.500.000	10/01/2012	Bono en UF	UF 2.500.000	-	6.518.309
Totales activos de cobertura											5.937.538	11.475.279

9. Instrumentos para Negociación – Servicios Bancarios

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

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (1)		
Bonos del Banco Central de Chile (vencimiento mayor 90 días)	2.097.371	-
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (vencimiento menor 90 días)	10.057.097	13.475.097
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (vencimiento mayor 90 días)	15.087.933	5.546.632
Fondos administrados por terceros (vencimiento menor 90 días)	1.600.533	2.400.001
Totales	<u>28.842.934</u>	<u>21.421.730</u>

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

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

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

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos (1)		
Instrumentos del Banco Central (vencimiento menor a 90 días)	-	1.195.265
Instrumentos del Banco Central (vencimiento mayor a 90 días)	3.650.465	4.199.575
Totales	<u>3.650.465</u>	<u>5.394.840</u>

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

11. Otros Activos No Financieros – Negocios No Bancarios

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

Detalle	Corriente		No corriente	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos Anticipados al Personal	2.220.169	1.757.444	945.477	1.380.304
Arriendos pagados por adelantado	592.600	588.391	5.697.247	5.796.136
Garantías de arriendo de locales	-	-	2.434.940	2.543.503
Gastos diferidos	884.332	487.931	-	-
Gastos diferidos por licencias	494.077	611.589	-	-
IGV (Impuesto General a las Ventas)	32.963	889.490	-	-
Iva crédito fiscal neto	22.894.681	18.503.272	-	-
Publicidad por realizar	6.424.905	1.482.036	-	-
Royalty por usos de marcas	382.887	230.493	-	-
Seguros pagados por adelantado	758.329	1.265.784	-	-
Otros	116.103	311.385	-	-
Totales negocios no bancarios	<u>34.801.046</u>	<u>26.127.815</u>	<u>9.077.664</u>	<u>9.719.943</u>

12. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Negocios No Bancarios		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	204.210.201	208.001.354
Derechos por cobrar no corriente	140.053.104	154.819.901
Servicios Bancarios		
Adeudado por Bancos (1)	1.949.973	778.794
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	<u>356.615.547</u>	<u>373.859.461</u>
Totales	<u>702.828.825</u>	<u>737.459.510</u>

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

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Moneda	31.03.2012			31.12.2011		
		Cartera Total M\$	Provisiones constituidas M\$	Cartera neta M\$	Cartera Total M\$	Provisiones constituidas M\$	Cartera neta M\$
Corriente							
Deudores por operaciones de crédito	Pesos chilenos	224.929.138	49.372.600	175.556.538	234.995.706	51.737.721	183.257.985
Deudores varios	Pesos chilenos	13.627.938	1.624.085	12.003.853	8.786.534	1.609.077	7.177.457
Deudores varios	Nuevos soles peruano	2.893.948	-	2.893.948	2.413.663	-	2.413.663
Deudores varios	Dólares estadounidenses	5.253.911	-	5.253.911	609.630	-	609.630
Pagos Anticipados	Pesos chilenos	402.338	-	402.338	633.469	-	633.469
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	8.402.399	3.061.704	5.340.695	11.668.755	2.628.553	9.040.202
Otras cuentas por cobrar	Nuevos soles peruano	3.223.059	471.620	2.751.439	5.392.535	523.587	4.868.948
Otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	32.774	25.295	7.479	-	-	-
Totales		258.765.505	54.555.304	204.210.201	264.500.292	56.498.938	208.001.354
No Corriente							
Deudores por tarjetas de crédito	Pesos chilenos	136.426.439	-	136.426.439	150.562.695	-	150.562.695
Deudores varios	Nuevos soles peruano	3.090.927	-	3.090.927	3.340.905	-	3.340.905
Deudores varios	Dólares estadounidenses	535.738	-	535.738	916.301	-	916.301
Totales		140.053.104	-	140.053.104	154.819.901	-	154.819.901
Totales		398.818.609	54.555.304	344.263.305	419.320.193	56.498.938	362.821.255

El detalle de los castigos financieros netos efectuados son los siguientes:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudores por tarjeta de crédito	11.736.080	41.621.607
Documentos por cobrar	-	677.302
Totales	11.736.080	42.298.909

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

SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012			31.12.2011		
	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones Comerciales						
Préstamos comerciales	10.966	181	10.785	7.511	193	7.318
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.125.928	4.830	1.121.098	1.167.978	6.557	1.161.421
Subtotales	1.136.894	5.011	1.131.883	1.175.489	6.750	1.168.739
Colocaciones para Vivienda						
Préstamos con letras de crédito	45.296.418	474.879	44.821.539	46.071.031	779.218	45.291.813
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	166.452	13.176	153.276	170.849	22.263	148.586
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.073.070	632.495	6.440.575	7.237.094	663.516	6.573.578
Subtotales	52.535.940	1.120.550	51.415.390	53.478.974	1.464.997	52.013.977
Colocaciones de Consumo						
Créditos de consumo en cuotas	154.808.327	13.619.073	141.189.254	150.966.980	13.971.207	136.995.773
Deudores por tarjetas de crédito	180.858.133	17.979.113	162.879.020	202.907.943	19.228.319	183.679.624
Otros créditos y cuentas por cobrar	39.113	39.113	-	44.293	42.945	1.348
Subtotales	335.705.573	31.637.299	304.068.274	353.919.216	33.242.471	320.676.745
Totales	389.378.407	32.762.860	356.615.547	408.573.679	34.714.218	373.859.461

El detalle de los castigos financieros netos efectuados son los siguientes:

SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Montos	6.692.368	20.336.976

12.2. Calidad crediticia

a. Calidad crediticia negocios no bancarios

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

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados (1)			
		31.03.2012		31.12.2011	
		Colocaciones de consumo	Otros créditos y cuentas por cobrar	Colocaciones de consumo	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	132.585.856	7.043.157	155.863.267	7.354.251
Bueno	Bajo	75.238.359	22.478.353	75.149.678	16.851.128
Normal	Normal	42.212.931	-	41.624.740	-
Totales		250.037.146	29.521.510	272.637.685	24.205.379

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

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

Clasificación	Colocaciones de consumo	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Valor Libro (neto)	32.995.135	35.979.771

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

b. Calidad crediticia servicios bancarios

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

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados 31.03.2012 (1)			
		Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	478.336	21.254.210	170.945.038	-
Bueno	Bajo	134.907	5.439.536	64.558.235	-
Normal	Normal	220.316	8.585.375	21.101.230	-
Totales		833.559	35.279.121	256.604.504	-

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados 31.12.2011 (1)			
		Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	570.261	22.095.778	187.527.998	-
Bueno	Bajo	199.506	5.496.124	71.097.665	-
Normal	Normal	114.647	8.186.961	22.068.643	-
Totales		884.414	35.778.863	280.694.306	-

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

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

Renegociados	Valor Libro Neto	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	2.264	4.650
Colocaciones de consumo	11.877.149	12.737.331

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

período	Antigüedad-días	En mora no deteriorado (cuotas)			
		Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$
31.03.2012	1-30	0	78.597	3.886.982	721.576
	31-60	83	48.167	409.252	-
	61-90	209	-	326.423	-
	Totales	293	126.764	4.622.657	721.576
3.12.2011	1-30	37	70.461	3.461.129	-
	31-60	83	58.355	384.966	-
	61-90	-	-	330.793	-
	Totales	120	128.816	4.176.888	-

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

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	118.805	110.119

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

período	Clasificación	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo
		M\$	M\$
31.03.2012	Hipotecas	16.418.009	36.006
	Otras garantías	-	-
	Totales	16.418.009	36.006
31.12.2011	Hipotecas	16.029.550	38.323
	Otras garantías	-	-
	Totales	16.029.550	38.323

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

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

Productos

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

La subsidiaria indirecta CAR S.A., ha establecido políticas de crédito para la apertura de tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. Los principales factores de evaluación para el otorgamiento de crédito están asociados a: acreditación de renta, verificación de buen comportamiento externo (sin problemas en el boletín comercial), verificación de domicilio y

teléfono de red fija y edad entre 21 y 75 años. Con estos antecedentes se determina una calificación (score de iniciación) que debe ser mayor al mínimo establecido por la subsidiaria indirecta CAR S.A. para la aprobación de apertura de tarjeta. Finalmente, en función a la renta y actividad del cliente se asigna el cupo de línea de crédito inicial.

En forma semestral y/o a solicitud del cliente se evalúan los aumentos de cupo, para lo cual se verifica que el cliente tenga buen comportamiento de pago interno y externo (sin problemas en el boletín comercial) y se vuelve a verificar su teléfono de red fija y domicilio. El monto del ajuste se hace en base a la evaluación de dichos comportamientos, a los ingresos que acredite el cliente según su actividad conforme a lo establecido en el Contrato de Crédito.

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

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

La tarjeta Ripley no opera con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la subsidiaria indirecta CAR S.A. tiene como política otorgar la opción de cambiar su plan de pagos a aquellos clientes que se encuentren al día o con hasta 30 días de mora y que cumplan los siguientes requisitos:

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

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

iii. Avance

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

iv. Súper Avance

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

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

Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

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

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

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

La cuenta del cliente permanecerá bloqueada sin posibilidad de efectuar compras o cualquier otro tipo de operación de crédito hasta que se termine de pagar la totalidad de la deuda repactada.

Modelo de provisiones

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

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

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

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

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

Política de castigos y recuperación de castigos

El castigo financiero se realiza para todos los clientes que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes. El monto a castigar corresponde al saldo insoluto total del cliente, incluyendo las cuotas que aún no cumplen los 180 días de mora. Es importante mencionar que el devengo de intereses para efectos contables se suspende a los 90 días de mora.

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

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

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

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

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

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

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

Producto/Cartera	Colocación Promedio (últimos 6 meses) Meses	Rango de Política Meses
Avance	12	6-36
Super avance	30	6-48
Compras	8	1-48
SPOS	5	1-48
Revolving	27	hasta 48
Repactaciones	30	hasta 48

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

c. Política de cobranza judicial.

La cobranza judicial se inicia cuando el cliente tiene un monto de deuda superior a 50 UF, con 180 días de mora y se encuentra castigado financieramente. Por lo anterior, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

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

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

	31 de marzo 2012					
	No Repactada		Repactada		Total	
	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos
Al Día	783.523	249.364.582	37.258	21.437.488	820.781	270.802.070
1-30	122.993	39.234.295	15.127	9.049.448	138.120	48.283.743
31-60	37.394	10.417.926	8.453	5.147.015	45.847	15.564.941
61-90	24.016	5.955.820	5.964	3.712.066	29.980	9.667.886
91-120	12.431	3.659.196	4.520	2.955.286	16.951	6.614.482
121-150	11.581	3.095.684	3.784	2.477.337	15.365	5.573.021
151-180	9.683	3.018.206	3.173	1.831.228	12.856	4.849.434
181 y más	-	-	-	-	-	-
Totales	1.001.621	314.745.709	78.279	46.609.868	1.079.900	361.355.577

	31 de diciembre 2011					
	No Repactada		Repactada		Total	
	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos	Nº Clientes	M\$ Brutos
Al Día	875.522	272.637.685	43.676	26.809.069	919.198	299.446.753
1-30	104.029	35.426.122	14.979	8.775.512	119.008	44.201.634
31-60	29.097	8.351.815	7.584	4.560.513	36.681	12.912.328
61-90	17.401	5.069.103	5.219	3.281.891	22.620	8.350.995
91-120	16.330	4.223.582	4.470	2.850.621	20.800	7.074.203
121-150	12.445	3.947.996	4.698	2.900.359	17.143	6.848.355
151-180	11.728	3.885.712	4.606	2.838.421	16.334	6.724.133
181 y más	-	-	-	-	-	-
Totales	1.066.552	333.542.015	85.232	52.016.386	1.151.784	385.558.401

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Total Provisión Cartera No Repactada	36.430.431	35.701.106
Total Provisión Cartera Repactada	12.942.169	16.036.615
Total Provisiones de Cartera	<u>49.372.600</u>	<u>51.737.721</u>

	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Total Castigos del Período	16.089.573	62.308.277
Total Recuperos Período	(4.353.493)	(20.686.670)
Total Castigos Netos de Recupero	<u>11.736.080</u>	<u>41.621.607</u>

	31.03.2012	31.12.2011
	N°	N°
N° Total de Tarjetas emitidas titulares (con líneas activas)	2.044.051	2.023.377
N° Total de tarjetas con saldo	1.079.900	1.151.784
N° Total de clientes repactados	78.279	85.232
N° Promedio de repactaciones mensual	6.101	6.496

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

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	No Repactada % Provisión	Repactada % Provisión	Total % Provisión	No Repactada % Provisión	Repactada % Provisión	Total % Provisión
Al Día	8,6%	16,8%	9,3%	7,6%	17,6%	8,6%
1-30	10,3%	18,8%	11,9%	9,3%	24,9%	12,4%
31-60	20,7%	26,0%	22,5%	19,8%	30,0%	23,4%
61-90	39,6%	40,0%	39,8%	38,7%	38,8%	38,7%
91-120	53,1%	54,1%	53,5%	52,2%	55,9%	53,7%
121-150	66,1%	68,5%	67,1%	65,1%	77,7%	70,5%
151-180	83,0%	89,3%	85,5%	82,3%	92,0%	86,4%
181 y más	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totales	<u>11,6%</u>	<u>28,1%</u>	<u>13,7%</u>	<u>10,7%</u>	<u>30,8%</u>	<u>13,4%</u>

El porcentaje de provisión informado para cada tramo corresponde a un promedio dentro de las distintas categorías consideradas por la subsidiaria indirecta CAR S.A.

f. Índices de riesgo y castigo

Provisión sobre Cartera

Cartera	31.03.2012 Índice %	31.12.2011 Índice %
Repactada	28,1%	30,8%
No repactada	11,6%	10,7%
Total	13,7%	13,4%

Índice de Castigo Neto

	31.03.2012 Índice %	31.12.2011 Índice %
Castigo neto (*)	12,81%	11,06%

(*) Castigos neto %, corresponde a la suma de los castigo brutos del período menos las recuperaciones del período dividido por el promedio de los últimos doce meses de la cartera en cada período.

El indicador de provisiones aumentó levemente, por cambios en la composición de los tramos de mora de la cartera.

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

Saldos y transacciones con Partes relacionadas

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
99550720-K	Desarrollo Inmob. Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	5.987	35.004
76388200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	717	5.296
76512550-2	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	726	-
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte S.A	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	346	346
76692760-2	Inmobiliaria Del Mar S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	3.786	45
76933690-7	Inmobiliaria El Manzano S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	704	6.725
76785210-K	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	741	28.277
76014171-2	Inmobiliaria Los Abetos S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	3.187
76569000-5	Inmobiliaria Los Coihues S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	1.808	42
76616460-9	Inmobiliaria Los Lingües S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	3.260	964
76974560-2	Inmobiliaria Los Naranjos S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	877
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	1.468.678	1.123.466
76569100-1	Inmobiliaria Puerto Brandt S.A	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	685	5
76512440-9	Inmobiliaria Roman Diaz S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	730	115
77063820-8	Inversiones Crecer Limitada	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	5.074
76262900-3	Inversiones Internacional Funds Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	4.478
77063790-2	Inversiones Larga Vida Limitada.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	443
77448270-9	Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	4.776
76004799-6	Inversiones M Y K Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	4.039
96759500-4	Inversiones Vital S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	8.416
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.(2)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	518.280	518.280
	Otros	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	77	117
Totales					<u>2.006.525</u>	<u>1.749.972</u>

(1) El saldo por cobrar corresponde principalmente a dividendos pendientes de ser percibidos. Con fecha 07 de junio de 2011 y 29 de diciembre de 2011 se cobraron dividendos por M\$654.738 y M\$668.692.

(2) El saldo por cobrar corresponde a dividendos pendientes de ser percibidos.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
					31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
					MS	MS	MS	MS
76146338-1	Inversiones CK S.A. (3)	Chile	Pesos chilenos	Accionista	2.168.723	1.969.730	-	-
87163400-9	Inversiones R S.A. (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador	7.677.627	6.973.022	-	-
76004891-7	Inversiones R III Limitada (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	358.457	325.599	-	-
76262900-3	Inversiones International Funds Limitada (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	820.722	745.450	-	-
76081637-K	Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	820.722	745.450	-	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (4)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	1.573.836	1.535.804	1.278.051	1.264.467
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	106.508	99.601	-	-
	Otros (3)	Chile	Pesos chilenos		6.419.044	5.829.610	-	-
Totales					<u>19.945.639</u>	<u>18.224.266</u>	<u>1.278.051</u>	<u>1.264.467</u>

- (3) Corresponde a provisión de dividendos a favor de los accionistas. Con fecha 24 de mayo de 2012 se pagaron dividendos por M\$16.588.861 (nota 44).
- (4) Este saldo por pagar esta expresado en UF y devenga una tasa de interés de 3,48% anual, los que se pagarán en 2 cuotas de UF 56.717,78 cada una, con vencimiento en la fecha que se inicie la atención a público de los próximos centros comerciales del formato mall que desarrolle la asociada Nuevos Desarrollos S.A. o alguna de sus subsidiarias.
- (5) Estos saldos corresponden a arriendos adeudados a la Asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store Ltda.

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

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2012		01.01.2011	
				31.03.2012	Efecto en resultado	31.03.2011	Efecto en resultado
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	12.782	(12.782)	12.782	(12.782)
0-E	Aventura Plaza S.A.	Asociada	Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	230.001	(230.001)	200.618	(200.618)
0-E	Aventura Plaza S.A.	Asociada	Pagos de servicios	-	-	183.210	-
79589710-0	Cariola Diez Cotapos Y Cía. Ltda.	Relacionada A Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	177.380	(177.380)	65.206	(65.206)
96800570-7	Chilectra S.A.	Relac. por Accionistas	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	741.225	(625.514)	771.432	(648.262)
99550720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	40.553	-	-	-
99550720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	11.536	5.435	20.939	5.200
76388200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	4.176	4.162	3.735	3.624
76388200-4	Inmobiliaria Alerce S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	8.756	-	-	-
76512550-2	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.633	2.631	2.635	2.613
76512550-2	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	1.601	-	-	-
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte Ltda.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	207	207	-	-
76405380-K	Inmobiliaria Brown Norte Ltda.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	207	-	-	-
76692760-2	Inmobiliaria Del Mar S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	3.742	3.675	6.344	5.829
76933690-7	Inmobiliaria El Manzano S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	8.646	-	-	-
76933690-7	Inmobiliaria El Manzano S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.625	2.617	200	200
76785210-K	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	29.651	-	-	-
76785210-K	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.114	2.092	2.467	2.250
76014171-2	Inmobiliaria Los Abetos Ltda.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	7.539	-	-	-
76014171-2	Inmobiliaria Los Abetos Ltda.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	4.352	4.352	-	-
76014171-2	Inmobiliaria Los Abetos Ltda.	Controlador Común	Reajustes	-	-	6.872	6.872
76569000-5	Inmobiliaria Los Coihues S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	3.227	3.227	227	227
76569000-5	Inmobiliaria Los Coihues S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	1.461	-	-	-
76616460-9	Inmobiliaria Los Lingues S.A.	Controlador Común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.296	2.296	-	-
76974560-2	Inmobiliaria Los Naranjos S.A.	Controlador común	Cobro de asesorías y servicios	1.067	-	-	-
76974560-2	Inmobiliaria Los Naranjos S.A.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	191	161	-	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	1.234.784	(1.037.634)	922.758	(775.427)
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Pago de arriendos y gastos comunes	1.268.278	-	972.252	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión dividendos por cobrar	311.717	-	298.427	-
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Reajustes	-	-	19.758	19.758
76495960-4	Inmobiliaria Monseñor Eyzaguirre Ltda.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	-	2.192	2.192
76569100-1	Inmobiliaria Puerto Brandt S.A.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.038	2.036	1.938	1.938
76569100-1	Inmobiliaria Puerto Brandt S.A.	Controlador común	Cobro de asesorías y servicios	1.359	-	-	-
76512440-9	Inmobiliaria Román Díaz S.A.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.151	2.131	2.346	2.281

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2012		01.01.2011	
				31.03.2012	Efecto en resultado	31.03.2011	Efecto en resultado
Monto	(cargo) / abono	Monto	(cargo) / abono				
M\$	M\$	M\$	M\$				
76512440-9	Inmobiliaria Román Díaz S.A.	Controlador común	Cobro de asesorías y servicios	1.536	-	-	-
76378440-1	Inmobiliaria Santo Domingo S.A.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	2.315	2.268	2.441	2.360
77063820-8	Inversiones Crecer Limitada	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	337	337	323	323
77063820-8	Inversiones Crecer Limitada	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	5.411	-	-	-
78906680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	1.011	1.011	969	969
77064830-0	Inversiones Futuro Limitada	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	337	337	323	323
77064830-0	Inversiones Futuro Limitada	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	4.815	-	-	-
76262900-3	Inversiones International Funds Ltda.	Controlador común	Cobro de asesorías y servicios	442	-	-	-
77063790-2	Inversiones Larga Vida Limitada.	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	337	337	323	323
77063790-2	Inversiones Larga Vida Limitada.	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	5.113	-	-	-
77448270-9	Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda.	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	337	337	323	323
77448270-9	Inversiones Leonardo Da Vinci Ltda.	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	4.376	-	-	-
78895760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda. (Ex Inversiones Pade	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	337	337	323	323
78895760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda. (Ex Inversiones Pade	Controlador común	Transferencias en función de acuerdos de financiación desde la entidad, transacciones	-	-	56	-
96759500-4	Inversiones Vital S.A.	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	680	680	680	680
96759500-4	Inversiones Vital S.A.	Controlador común	Cobros de servicios otorgados	9.097	-	-	-
96988680-4	Mega Johnson's Puente S.A.	Controlador común	Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	-	-	26	26
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	747.478	(628.133)	584.080	(490.824)
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses	24.247	(24.247)	21.648	(21.648)
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago de servicios	740.570	-	912.521	-
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Reajustes	27.367	(27.367)	14.023	(14.023)
77454430-5	Pickering, Henriquez y Cía. Ltda.	Relac. Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	1.800	(1.800)	1.800	(1.800)
79713300-0	Sargent y Krahn Procuradores Ltda.	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	42.671	(42.671)	8.903	(8.903)
78986190-0	Sociedad de Inversiones DPE Ltda.	Relacionada a Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	19.504	(19.504)

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

e) Comité de Directores

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

f) Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2012 y 2011, las remuneraciones canceladas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

	31.03.2012	31.03.2011
Negocios no Bancarios	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.040.877	2.710.578
Aportaciones a la seguridad social	43.103	42.760
Gastos por beneficios de terminación	127.995	220.603
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	117.444	149.594
Otros gastos de personal	46.053	55.915
Totales pagos por remuneraciones	3.375.472	3.179.450

	31.03.2012	31.03.2011
Servicios Bancarios	M\$	M\$
Sueldos y salarios	441.521	421.322
Aportaciones a la seguridad social	21.526	27.036
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	76.181	103.008
Otros gastos de personal	95.869	249.145
Totales pagos por remuneraciones	635.097	800.511

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 Generales Ordinarias de Accionistas efectuadas en abril de 2012 y abril de 2011, a los señores Directores se les cancelará 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 de Accionistas de abril 2012 acordó mantener su remuneración de 35 unidades de fomento mensuales y se fije un presupuesto de gastos de funcionamiento para el año 2012 equivalente a 1.000 unidades de fomento.

La Junta de Accionistas de 8 de abril de 2012, procedió a mantener a los señores Directores y al Presidente del Directorio, los cuales de acuerdo a los estatutos, durarán 3 años en sus funciones.

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

Nombre	Cargo	Acumulado	
		01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
		M\$	M\$
Alvaro Rosenblut Gorodinsky	Director	-	7.967
Andrés Calderón Volochinsky	Vicepresidente del Directorio	6.740	6.458
David Farcas Guendelman	Director	-	5.820
Débora Calderón Kohon	Director	6.740	-
Eduardo Bitran Colodro	Director	9.064	8.715
Felipe Lamarca Claro	Presidente del Directorio	6.729	9.686
Felipe Morandé Lavín	Director	6.736	-
Gustavo Alcalde Lemarie	Director	9.100	-
Hernan Uribe Gabler	Director	6.736	6.458
Jorge Rosenblut Ratinoff	Director	6.738	6.458
José Luis Letelier Azzari	Director	-	6.458
Juan Pablo Matus Pickering	Director	-	6.458
Michel Calderón Volochinsky	Director	6.740	6.458
Sergio Henríquez Díaz	Director	6.734	6.456
Verónica Edwards Guzmán	Director	6.058	-
Totales		<u>78.115</u>	<u>77.392</u>

14. Inventarios – Negocios No Bancarios

a) La composición de este es la siguiente:

Detalle	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Mercadería (1)	179.108.010	179.219.914
Mercadería en tránsito	17.110.312	21.016.842
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	<u>(5.857.702)</u>	<u>(5.622.000)</u>
Totales	<u>190.360.620</u>	<u>194.614.756</u>

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

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

	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>5.622.000</u>	<u>6.319.002</u>
Diferencia de conversión	(40.550)	72.424
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Incrementos en provisión	333.922	2.404.439
Disminución de provisión	<u>(57.670)</u>	<u>(3.173.865)</u>
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el periodo/ejercicio	<u>276.252</u>	<u>(769.426)</u>
Saldo final	<u>5.857.702</u>	<u>5.622.000</u>

Además, los costos y abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en resultado durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011 se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Cargo (abono) en resultados durante el periodo	<u>276.252</u>	<u>(355.490)</u>

- c) Los consumos de costos reconocidos como costos de ventas durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011, se presenta en el siguiente cuadro :

Detalle	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Costos de Inventarios Reconocidos como Gasto durante el año	153.791.694	134.556.507
Costos por castigos de inventarios	2.424.361	955.158
Costos por castigos de inventarios siniestrados	3.085.733	-
Totales	159.301.788	135.511.665

15. 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 marzo de 2012 y 2011:

NEGOCIOS NO BANCARIOS		
Ingreso por impuesto a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.072.243)	(4.465.581)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	188.793	263.347
Otros gasto por impuesto corriente	26.463	18.211
Totales Gasto por impuestos corrientes, neto	(3.856.987)	(4.184.023)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corrientes	5.333.961	6.419.006
Totales Ingreso por impuestos diferidos, neto	5.333.961	6.419.006
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	1.476.974	2.234.983

SERVICIOS BANCARIOS		
Gasto por impuesto a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(1.106.696)	(1.788.752)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	115.474	(20.605)
Totales Gasto por impuestos corrientes, neto	(991.222)	(1.809.357)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(507.565)	37.124
Totales Ingreso por impuestos diferidos, neto	(507.565)	37.124
Ingreso (Gasto) neto por impuesto a la renta	(1.498.787)	(1.772.233)

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS						
Reconciliación de tasa efectiva	tasa %	Base M\$	Impuesto 31.03.2012 M\$	tasa %	Base M\$	Impuesto 31.03.2011 M\$
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto Negocios no Bancarios		(854.727)			5.113.129	
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile)	18,5%	2.383.785		20%	6.069.108	
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú)	30%	(3.238.512)		30%	(955.979)	
Utilidad(Pérdida) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal de cada país			530.554			(927.028)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Diferencias permanentes:						
Participación en ganancias de asociadas	-44,52%		380.493	4,77%		244.020
Resultado neto no afecta a impuesto renta de 1era categoría	-230,94%		1.973.915	58,73%		3.002.830
Diferencias tributarias permanentes	-39,32%		336.077	-16,91%		(864.438)
Otros ajustes:						
Impuesto renta extranjero (retención 15%)	52,99%		(452.906)	18,41%		941.146
Diferencial tasa de impuesto renta futura	47,77%		(408.308)	-7,06%		(361.114)
Otro incremento (decremento) en cargos por Impuestos Legales	103,29%		(882.851)	3,90%		199.567
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	-110,73%		946.420	61,84%		3.162.011
Totales Ingreso por Impuestos utilizando la tasa efectiva	-172,80%		1.476.974	43,71%		2.234.983

SERVICIOS BANCARIOS						
Reconciliación de tasa efectiva	tasa %	Base M\$	Impuesto 31.03.2012 M\$	tasa %	Base M\$	Impuesto 31.03.2011 M\$
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto Servicios Bancarios		6.464.652			6.631.783	
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile)	18,5%	2.915.369		20%	1.696.768	
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú)	30%	3.549.283		30%	4.935.015	
Utilidad(Pérdida) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal de cada país			(1.604.128)			(1.819.859)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Diferencias permanentes:						
Diferencias tributarias permanentes	0,71%		45.862	0,12%		7.791
Otros ajustes:						
Diferencia temporaria Perú	1,32%		85.047			39.835
Diferencial tasa de impuesto renta futura	0,13%		8.121	0,00%		-
Otro incremento (decremento) en cargos por Impuestos Legales	-0,52%		(33.689)			-
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	1,63%		105.341	0,12%		47.626
Totales Gasto por Impuestos utilizando la tasa efectiva	-23,18%		(1.498.787)	-26,72%		(1.772.233)

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS Impuestos por Recuperar	Activos por Impuestos	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	(2.818.089)	(7.693.621)
- De años anteriores	(4.854.088)	-
Pagos provisionales mensuales	13.806.407	11.620.062
Pagos a cuenta por impuesto a la renta	4.977.146	5.970.921
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	188.793	1.265.844
De años anteriores	6.921.707	5.221.624
Crédito por Impuesto renta extranjero (Perú)	1.075.733	637.888
Creditos por Donaciones y Creditos Sence	667.300	1.045.185
Totales	<u>19.964.909</u>	<u>18.067.903</u>

NEGOCIOS NO BANCARIOS Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta		
- Del año	(1.254.154)	(6.370.118)
- De años anteriores	(6.370.118)	-
Pagos provisionales mensuales	3.570.010	2.492.961
Créditos por donaciones y créditos Sence	2.684	2.684
Crédito por Impuesto renta extranjero (Perú)	483.251	433.406
Totales	<u>(3.568.327)</u>	<u>(3.441.067)</u>

SERVICIOS BANCARIOS Impuestos por Recuperar	Activos por Impuestos	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría		
Del año	(1.106.696)	(339.759)
De años anteriores	(339.759)	-
Pagos a cuenta por impuesto a la renta	1.095.490	-
Pagos provisionales mensuales	400.919	349.522
Del año	-	232.739
De años anteriores	229.382	762.138
Crédito por gastos de capacitación	69.804	128.954
Otros	4.122	2.899
Totales	<u>353.262</u>	<u>1.136.493</u>

SERVICIOS BANCARIOS Impuestos por Pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría		
Del año	-	(5.788.514)
Pagos a cuenta por impuesto a la renta	-	4.973.708
Totales	<u>-</u>	<u>(814.806)</u>

d) Fondo de Utilidades Tributarias Acumuladas

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

Item	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Sin crédito	20.404.768	41.416.160
Con crédito 15%	12.041.685	14.884.753
Con crédito 16%	2.458.074	2.458.074
Con crédito 16,5%	2.190.490	16.897.582
Con crédito 17%	280.621.166	286.480.284
Con crédito 18,5%	8.849.110	-
Con crédito 20%	32.885.193	46.763.369
Totales	359.450.487	408.900.222

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

Item	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Utilidades tributarias acumuladas subsidiarias indirectas peruanas	204.064.499	213.963.636

e) Pérdidas Tributarias Acumuladas

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias Acumuladas	136.805.404	106.335.585

SERVICIOS BANCARIOS	M\$	M\$
	Pérdidas tributarias Acumuladas	-

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
Activos por Impuestos Diferidos	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)	2.342.411	2.940.393
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	42.125.491	40.373.097
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	22.106.665	18.553.890
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	-	151.641
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	5.305.697	6.110.495
Totales Activos por Impuestos Diferidos	71.880.264	68.129.516

Pasivos por Impuestos Diferidos	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	3.381.876	3.886.587
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	276.632	359.201
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipos	5.490.800	5.662.782
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.692.965	2.365.275
Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	12.902	-
Totales Pasivos por Impuestos Diferidos	10.855.175	12.273.845

SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
Activos por Impuestos Diferidos	M\$	M\$
Provisión sobre colocaciones	3.663.675	3.697.154
Provisión por vacaciones	256.061	128.325
Provisión asociada al personal	60.684	140.602
Pérdida tributaria acumuladas	-	166.845
Otros	271.269	505.062
Totales	4.251.689	4.637.988

Pasivos por Impuestos Diferidos	M\$	M\$
Activos fijos	383.346	404.526
Otros	144.022	1.576
Totales	527.368	406.102

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
Variación neta del impuesto diferido	M\$	M\$
Efecto en resultado del período - ganancia (pérdida)	5.333.961	13.077.305
Efecto en otras reservas del período - patrimonio	(164.543)	180.132
Totales variación de impuestos diferidos	5.169.418	13.257.437

SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
Variación neta del impuesto diferido	M\$	M\$
Efecto en resultado del período - ganancia (pérdida)	(507.565)	(191.883)

16. Inversiones en Subsidiarias

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

	31.03.2012						
	Activos Negocios no Bancarios	Activos Servicios Bancarios	Pasivos Negocios no Bancarios	Pasivos Servicios Bancarios	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ingresos de Servicios Bancarios	Importe de ganancia (pérdida)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	525.457	239.170.693	2.045.200	194.336.371	-	13.877.169	2.359.013
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (2)	206.738.551	212.689.270	101.361.627	156.124.276	66.965.772	20.969.339	(622.454)
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (3)	931.268.506	-	370.603.351	-	181.958.716	-	4.304.013

	31.12.2011						
	Activos Negocios no Bancarios	Activos Servicios Bancarios	Pasivos Negocios no Bancarios	Pasivos Servicios Bancarios	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ingresos de Servicios Bancarios	Importe de ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	664.267	230.465.932	2.016.525	188.157.821	-	51.699.549	5.509.340
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (2)	219.552.880	235.368.710	115.560.532	168.930.406	282.520.637	82.280.391	13.323.406
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (3)	956.276.419	-	400.326.885	-	782.617.027	-	41.205.225

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

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

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

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

Las subsidiarias de Ripley Internacional S.A., corresponden a Tiendas por Departamento Ripley S.A., y Banco Ripley Perú S.A., sociedades dedicadas al negocio del retail y bancario en Perú respectivamente.

- (3) Ripley Chile S.A. se constituyó con fecha 23 de junio de 2003, otorgada ante el notario de Santiago don Andrés Adiazola Lema, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132 N°13.891 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 2 de julio de 2003 y su principal objetivo es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

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

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

a. Inversiones contabilizadas por el método de participación

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

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.03.2012 %	Saldo al				Resultado del año	Dividendos	Diferencia Conversión	Total 31.03.2012
			01.01.2012	Trasposos	Adiciones	Bajas				
NEGOCIOS NO BANCARIOS										
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A. (1)	433	33,333333%	37.855.162	-	-	-	1.051.436	(311.717)	-	38.594.881
Nuevos Desarrollos S.A.(2)	21.240.725	22,500000%	47.970.723	-	-	-	479.838	-	-	48.450.561
Aventura Plaza S.A. (3)	121.869.000	40,000000%	36.712.443	-	-	-	324.023	-	(1.879.523)	35.156.943
Totales			122.538.328	-	-	-	1.855.297	(311.717)	(1.879.523)	122.202.385

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2011 %	Saldo al				Resultado del año	Dividendos	Diferencia Conversión	Total 31.12.2011
			01.01.2011	Trasposos	Adiciones	Bajas				
NEGOCIOS NO BANCARIOS										
Inmobiliaria Viña Del Mar S.A.	433	33,333333%	33.748.556	-	-	(27.894)	5.735.845	(1.601.345)	-	37.855.162
Nuevos Desarrollos S.A. (4)	10.778.225	22,500000%	34.385.776	146.646	12.228.981	-	1.727.600	(518.280)	-	47.970.723
Aventura Plaza S.A. (3)	121.869.000	40,000000%	25.214.306	121	5.902.167	-	938.341	-	4.657.508	36.712.443
Totales			93.348.638	146.767	18.131.148	(27.894)	8.401.786	(2.119.625)	4.657.508	122.538.328

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

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

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

(3) Con fecha 31 de enero 2011, la subsidiaria indirecta Inversiones Padebest Perú S.A. concurrió al aumento de capital de Aventura Plaza S.A. (Perú) acordado en junta general de accionistas de fecha 12 de enero de 2011, adquiriendo 33.600.000 de un total de 84.000.000 acciones equivalentes a M\$5.902.167. Con esta operación Inversiones Padebest Perú S.A. aumenta el número de acciones a 121.869.000 y mantiene el 40% de participación.

(4) La subsidiaria indirecta Ripley Retail II Limitada concurrió al aumento de capital de Nuevos Desarrollos S.A. acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 30 de marzo de 2011, adquiriendo 10.462.500 de un total de 46.500.000 acciones equivalentes a M\$12.228.981. Con esta operación Ripley Retail II Limitada aumenta el número de acciones a 21.240.725 y mantiene el 22,5% de participación. Dicho aumento fue pagado en una primera cuota el 05 de mayo de 2011 ascendente a M\$7.337.388 equivalentes a 6.277.500 acciones y una segunda

cuota pagada en efectivo el 05 de julio de 2011 por un monto de M\$4.891.593, equivalentes a 4.185.000 acciones.

b. Información financiera de las Asociadas.

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

Sociedad	31.03.2012					
	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)	4.946.653	177.147.212	12.621.737	53.651.960	5.320.525	3.205.057
NUEVOS DESARROLLOS S.A. (2)	48.665.863	345.497.388	11.034.568	167.792.861	4.359.195	2.132.614
AVENTURA PLAZA S.A. (PERU) (3)	10.924.166	153.654.921	7.436.133	69.250.235	3.379.675	810.058
Totales	64.536.682	676.299.521	31.092.438	290.695.056	13.059.395	6.147.729

Sociedad	31.12.2011					
	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)	5.349.212	167.983.051	14.629.734	45.125.901	18.916.588	17.207.532
NUEVOS DESARROLLOS S.A. (2)	15.611.923	328.822.171	10.978.482	120.252.404	16.764.247	7.678.224
AVENTURA PLAZA S.A. (PERU) (3)	10.932.568	112.479.537	2.947.745	57.428.316	10.779.452	1.186.870
Totales	31.893.703	609.284.759	28.555.961	222.806.621	46.460.287	26.072.626

- (1) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 24 de abril de 1998, Su objeto social es la adquisición y enajenación a cualquier título de bienes inmuebles, la administración y explotación de bienes inmuebles mediante su arrendamiento, subarrendamiento, leasing, usufructo, concesión o cualquier otra forma de cesión, uso y goce, en todos los casos, con o sin muebles, con o sin instalaciones o maquinarias que permitan el ejercicio de una actividad comercial o industrial, la compra, venta, arrendamiento, comodato y administración de bienes muebles y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.
- (2) La constitución de la Sociedad Nuevos Desarrollos S.A., (Ex-Plaza Alameda S.A.) consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada por el notario público de Santiago don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Un extracto de esta escritura fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de junio de 2007 e inscrito en fojas 244.404 número 17.854 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, los cuales se encuentran protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

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

- (3) Aventura Plaza S.A. fue constituida el 17 de julio de 2006 en la ciudad de Lima de Perú e inició operaciones el 2 de agosto de 2006, con el desarrollo e implementación de su primer centro comercial ubicado en la ciudad de Trujillo de Perú, el cual fue inaugurado en el mes de noviembre de 2007. El objeto de Aventura Plaza S.A. es dedicarse al desarrollo inmobiliario en

general, incluyendo la compra venta de bienes inmuebles, arrendamientos y prestación de servicios de administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.

18. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

a. Componentes de activos intangibles

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Valores brutos:		
Software	29.550.857	30.261.550
Licencias	4.744.389	4.763.512
Marcas	9.359.553	9.468.023
Derechos de pertenencias mineras	173.758	173.758
Subtotal	43.828.557	44.666.843
Amortización acumulada:		
Amortización acumulada Software	(8.094.452)	(7.813.876)
Amortización acumulada Licencias	(3.256.799)	(3.152.229)
Amortización acumulada Marcas (deterioro)	(57.172)	(57.172)
Activos intangible, neto, negocios no bancarios	32.420.134	33.643.566
SERVICIOS BANCARIOS		
	M\$	M\$
Valores brutos:		
Software	19.481.146	19.407.021
Subtotal	19.481.146	19.407.021
Amortización acumulada:		
Amortización acumulada Software	(6.476.896)	(6.407.848)
Activos intangible, neto, servicios bancarios	13.004.250	12.999.173

b. Vidas útiles asignadas

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

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

c. Los movimientos de activos intangibles distintos de la plusvalía

Movimiento de los activos intangibles

Movimientos	Saldo al	Diferencia				Traspaso		Deterioro año	Amortización año	Total intangible al
	01.01.2012	conversión Saldo Inicial	Reclasificaciones	Adiciones	Bajas	desde Obras en Curso	en Curso			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
NEGOCIOS NO BANCARIOS										
Software	22.447.674	(214.898)	-	70.380	(267.349)	(71.532)	-	(507.870)	21.456.405	
Licencias	1.611.283	(23.849)	-	-	-	-	-	(99.844)	1.487.590	
Marcas	9.410.851	(108.470)	-	-	-	-	-	-	9.302.381	
Derechos de pertenencias mineras	173.758	-	-	-	-	-	-	-	173.758	
Totales	33.643.566	(347.217)	-	70.380	(267.349)	(71.532)	-	(607.714)	32.420.134	

SERVICIOS BANCARIOS

Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	12.999.173	(641.104)	-	808.094	-	-	-	(161.913)	13.004.250
Totales	12.999.173	(641.104)	-	808.094	-	-	-	(161.913)	13.004.250

Movimientos	Saldo al	Diferencia				Traspaso		Deterioro año	Amortización año	31.12.2011
	01.01.2011	conversión Saldo Inicial	Reclasificaciones	Adiciones	Bajas	desde Obras en Curso	en Curso			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
NEGOCIOS NO BANCARIOS										
Software	10.194.707	589.160	(663.152)	772.388	(863.405)	14.732.643	-	(2.314.667)	22.447.674	
Licencias	1.072.354	40.989	663.152	268.444	-	-	-	(433.656)	1.611.283	
Marcas	5.457.695	-	-	4.010.328	-	-	(57.172)	-	9.410.851	
Derechos	-	-	-	173.758	-	-	-	-	173.758	
Totales	16.724.756	630.149	-	5.224.918	(863.405)	14.732.643	(57.172)	(2.748.323)	33.643.566	

SERVICIOS BANCARIOS

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

19. Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS						
Terrenos	45.120.000	-	45.120.000	43.093.682	-	43.093.682
Edificios	110.222.275	18.895.234	91.327.041	109.710.276	18.018.957	91.691.319
Maquinarias	7.598.305	3.877.817	3.720.488	1.264.030	745.854	518.176
Enseres y accesorios	35.824.475	21.211.352	14.613.123	48.547.104	27.923.750	20.623.354
Equipos de oficinas	56.809.215	47.989.149	8.820.066	55.418.926	47.085.983	8.332.943
Construcción en proceso	14.798.096	-	14.798.096	17.844.831	-	17.844.831
Vehiculos	224.881	122.125	102.756	92.991	51.726	41.265
Otras propiedades, planta y equipos	204.511.201	139.002.198	65.509.003	200.846.010	138.189.313	62.656.697
Totales Propiedades, planta y equipos, neto	475.108.448	231.097.875	244.010.573	476.817.850	232.015.583	244.802.267

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS BANCARIOS						
Planta y equipo	774.765	594.943	179.822	749.415	567.108	182.307
Equipamiento de tecnologías de la información	6.804.528	4.666.484	2.138.044	9.142.928	7.396.805	1.746.123
Mejoras de bienes arrendados	7.953.248	5.474.623	2.478.625	7.810.940	5.326.256	2.484.684
Otras propiedades, planta y equipo	2.146.716	1.307.858	838.858	2.529.830	1.090.619	1.439.211
Totales Propiedades, planta y equipos, neto	17.679.257	12.043.908	5.635.349	20.233.113	14.380.788	5.852.325

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

b. Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Equipos de oficina	Construcción en proceso	Vehículos	Otras propiedades plantas	
								equipos	Totales
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2012	43.093.682	91.691.319	518.176	20.623.354	8.332.943	17.844.831	41.265	62.656.697	244.802.267
Diferencia de conversión	(593.160)	(1.025.135)	(2.876)	(664.073)	(68.511)	(163.412)	(1.953)	(765.825)	(3.284.945)
Adiciones	2.620.085	21.053	408.488	1.098.374	411.314	7.719.092	30.559	1.696.257	14.005.222
Reclasificaciones	(607)	1.449.934	2.938.637	(1.582.256)	1.183.867	(9.651.293)	37.764	5.623.954	-
Traspos al intangible	-	-	-	-	-	71.532	-	-	71.532
Retiros y bajas	-	(6.526)	-	(3.948.714)	(27.193)	(1.022.654)	-	(27.092)	(5.032.179)
Gasto por depreciación	-	(803.604)	(141.937)	(913.562)	(1.012.354)	-	(4.879)	(3.674.988)	(6.551.324)
Saldo final a 31.03.2012	45.120.000	91.327.041	3.720.488	14.613.123	8.820.066	14.798.096	102.756	65.509.003	244.010.573

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Equipos de oficina	Construcción en proceso	Vehículos	Otras propiedades plantas	
								equipos	Totales
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2011	51.992.310	90.303.723	690.472	14.724.896	10.104.545	30.852.933	7.186	59.191.076	257.867.141
Diferencia de conversión	1.568.457	2.471.458	-	1.543.040	137.236	196.646	-	1.900.473	7.817.310
Adiciones	850.927	1.201.020	25.189	2.759.482	3.071.360	36.217.795	-	10.712.803	54.838.576
Reclasificaciones	-	774.657	57.176	5.433.516	401.705	(15.337.956)	40.722	8.630.180	-
Traspos al intangible	-	-	-	-	-	(14.732.643)	-	-	(14.732.643)
Traspos a propiedades de inversión	(11.318.012)	-	-	-	-	(18.366.773)	-	-	(29.684.785)
Retiros y bajas	-	(519.604)	-	(76.718)	(366.581)	(575.489)	-	(1.804.369)	(3.342.761)
Gasto por depreciación	-	(2.539.935)	(254.661)	(3.760.862)	(5.015.322)	-	(6.643)	(15.982.449)	(27.559.872)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	(409.682)	-	8.983	(400.699)
Saldo final a 31.12.2011	43.093.682	91.691.319	518.176	20.623.354	8.332.943	17.844.831	41.265	62.656.697	244.802.267

SERVICIOS BANCARIOS	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades plantas	
				equipos	Totales
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2012	182.307	1.746.123	2.484.684	1.439.211	5.852.325
Diferencia de conversión	-	(89.277)	31.399	(117.737)	(175.615)
Adiciones	26.350	378.699	212.293	52.630	669.972
Reclasificaciones	-	382.903	(31.802)	(351.101)	-
Retiros y bajas	-	(16.449)	(1.828)	(107.652)	(125.929)
Gasto por depreciación	(28.835)	(263.955)	(216.121)	(76.493)	(585.404)
Saldo final a 31.03.2012	179.822	2.138.044	2.478.625	838.858	5.635.349

SERVICIOS BANCARIOS	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades plantas	
				equipos	Totales
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2011	190.446	1.945.023	3.220.863	921.637	6.277.969
Diferencia de conversión	-	201.949	75.660	96.466	374.075
Adiciones	42.860	656.505	141.207	735.086	1.575.658
Retiros y bajas	-	(1.155)	-	(2.311)	(3.466)
Gasto por depreciación	(50.999)	(1.015.757)	(953.046)	(252.352)	(2.272.154)
Otros incrementos (decrementos)	-	(91.861)	-	(7.896)	(99.757)
Saldo final a 31.12.2011	182.307	1.746.123	2.484.684	1.439.211	5.852.325

c. Información adicional de Propiedades Plantas y Equipos

i. Gasto por depreciación:

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

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

El cargo a resultados por depreciación presentado en el rubro gasto de administración al 31 de marzo 2012 y 2011 es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
	M\$	M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS		
Depreciación	6.551.324	7.022.981
SERVICIOS BANCARIOS	M\$	M\$
Depreciación	585.404	581.909

A partir del 1 de enero de 2012, se efectuó el cambio en las vidas útiles asignadas a propiedades, planta y equipo. Este cambio en la estimación generó una menor depreciación al 31 de marzo de 2012 por M\$105.090 en negocios no bancarios y por M\$2.110 en servicios bancarios. Las nuevas vidas útiles asignadas fueron determinadas en base a un estudio técnico del uso de los bienes de las clases de instalaciones, equipos de comunicación y seguridad, enseres y muebles y equipos.

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

Al 31 de marzo de 2012 el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto aproximado de M\$7.174.989, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio. Además la Sociedad ha suscrito promesa de compraventa para la construcción de propiedad, planta y equipo en Colombia por un monto de M\$7.771.950.

iii. Otras propiedades, planta y equipos:

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

iv. Activos en arrendamiento financiero – Negocios No Bancarios

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

	31.03.2012	31.12.2011
Activos en arrendamiento financiero	M\$	M\$
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1.960.333	1.960.333
Edificios en arrendamiento financiero, neto	7.562.407	7.599.760
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto	535.713	596.870
Totales	<u>10.058.453</u>	<u>10.156.963</u>

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

- Tienda Astor ubicada en Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile, al 31 de marzo de 2012 el valor neto asciende a M\$3.183.964 y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$3.216.441. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Enero de 2023. Adicionalmente, el valor del terreno de esta propiedad asciende a M\$485.516.
- 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 marzo de 2012 el valor neto asciende a M\$4.378.443 y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$4.383.319. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en Julio de 2015. Adicionalmente el valor del terreno de esta propiedad asciende a M\$1.474.817.

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 Marzo de 2012, el valor neto asciende a M\$449.457 y al 31 de diciembre de 2011 a M\$467.486. La duración de estos contratos es de 60 meses con término durante el año 2013.
- Equipos computacionales adquiridos mediante contrato leasing con opción de compra con Hewlett-Packard Chile Comercial Limitada con fecha 08 de julio de 2008. Al 31 de marzo de 2012 el valor neto asciende a M\$86.256 y al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$129.384.

v. Transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (leaseback)

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

Bien involucrado	Precio de compraventa M\$	Utilidad (pérdida) originada M\$	31.03.2012		31.12.2011	
			Saldo	Amortización	Saldo	Amortización
			Utilidad (pérdida) M\$	período M\$	Utilidad (pérdida) M\$	ejercicio M\$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	4.900.345	(30.767)	4.931.112	(122.354)
Tienda La Serena	5.026.291	(885.837)	(754.120)	3.822	(757.942)	15.286
Totales	13.525.226	4.320.208	4.146.225	(26.945)	4.173.170	(107.068)

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

vi. Seguros

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

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

vii. Costos por intereses

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de propiedades, planta y equipo.

viii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

El Grupo al 31 de marzo de 2012, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación, por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

ix. Restricciones de Titularidad

Al 31 de marzo de 2012, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipo.

x. Bienes temporalmente fuera de servicio

El Grupo al 31 de marzo de 2012, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

xi. Bienes depreciados en uso

El Grupo al 31 de marzo de 2012, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos, depreciados, que se encuentren en uso.

20. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos y obras en construcción, las que se mantienen para explotarlos en el futuro en régimen de arriendo, bajo el formato “Mall”, el que se encuentra ubicado en la ciudad de Concepción. Se estima el inicio de las operaciones de Mall del Centro de Concepción S.A. a principios del mes de julio de 2012. El saldo de las propiedades de inversión destinadas al arrendamiento al 31 de marzo del 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Concepto	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Propiedades de inversión	<u>36.479.458</u>	<u>29.684.785</u>

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

Composición	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Terrenos	11.318.012	11.318.012
Construcción en proceso	<u>25.161.446</u>	<u>18.366.773</u>
Totales	<u>36.479.458</u>	<u>29.684.785</u>

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

31.03.2012	Terrenos	Construcción en	Totales
	M\$	proceso	M\$
Saldo inicial	11.318.012	18.366.773	29.684.785
Adiciones del período	-	6.794.673	6.794.673
Deterioros	-	-	-
Totales	11.318.012	25.161.446	36.479.458

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

c) Costos por intereses capitalizados en propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la subsidiaria indirecta ha generado una capitalización de intereses en M\$266.888 y M\$56.114, 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.

d) Adicionalmente, el Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Concepción que asciende a un monto aproximado de M\$16.524.000.

21. Otros Activos – Servicios Bancarios

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

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Depósitos de dinero en garantía	118.706	117.444
Impuesto al valor agregado	16.381	12.868
Gastos pagados por anticipado	977.147	427.779
Operaciones pendientes	1.159.384	352.742
Cuentas por cobrar compañías de seguros	1.568.296	1.277.492
Cuentas por cobrar asesorías	234.217	-
Otras cuentas por cobrar varias	821.691	519.702
Cuentas por cobrar, por recaudación y tarjetas	680.270	735.078
Posición de cambio	60.592	48.125
Sucursal en desarrollo	8.422	50.456
Bienes Adjudicados	170.332	46.483
Proyectos tecnológicos	144.917	164.168
Otros activos	408.528	323.749
Totales	6.368.883	4.076.086

22. Otros Pasivos Financieros - Negocios No Bancarios

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

	Moneda	Corriente		No Corriente	
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Pesos chilenos	49.636.351	2.179.638	60.000.000	20.000.000
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Dólares estadounidenses	11.659.919	13.019.126	-	-
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Euro	16.168	41.334	-	-
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Nuevos soles peruanos	36.055.831	29.407.159	-	-
Subtotales Préstamos de Entidades Financieras		<u>97.368.269</u>	<u>44.647.257</u>	<u>60.000.000</u>	<u>20.000.000</u>
Obligaciones con el Público (1) (3)	Pesos chilenos	28.231	24.207.501	9.793.652	14.034.910
Obligaciones con el Público (1) (3)	Nuevos soles peruanos	229.527	695.314	20.104.700	21.183.800
Obligaciones con el Público (1) (3)	Unidades de fomento	6.870.760	7.343.305	102.827.982	157.244.968
Subtotales Obligaciones con el Público		<u>7.128.518</u>	<u>32.246.120</u>	<u>132.726.334</u>	<u>192.463.678</u>
Arrendamiento Financiero (1)	Unidades de fomento	1.437.511	1.189.238	7.465.533	7.908.111
Arrendamiento Financiero (1)	Dólares estadounidenses	86.042	89.690	30.374	56.014
Subtotales Arrendamiento Financiero		<u>1.523.553</u>	<u>1.278.928</u>	<u>7.495.907</u>	<u>7.964.125</u>
Pasivos de cobertura (2)	Dólares estadounidenses	24.491	25.914	-	-
Pasivos de cobertura (2)	Unidades de fomento	71.395	643.457	-	-
Subtotales Pasivos de Cobertura		<u>95.886</u>	<u>669.371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales Otros pasivos financieros		<u>106.116.226</u>	<u>78.841.676</u>	<u>200.222.241</u>	<u>220.427.803</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

Deudor		Acreedor		Condiciones de la obligación				Valor contable (1)								
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal (1)	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012 (1) M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.03.2012 M\$	Total al 31.12.2011 M\$
Préstamos a corto plazo																
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	31/05/2012	Dólares	Al vencimiento	1,26%	1,26%	No Garantizada	4.171.849	4.171.849	-	4.171.849	4.697.914
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	31/05/2012	Euros	Al vencimiento	1,27%	1,27%	No Garantizada	2.228	2.228	-	2.228	2.370
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	31/05/2012	Dólares	Al vencimiento	1,18%	1,18%	No Garantizada	2.260.008	2.260.008	-	2.260.008	4.725.204
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	31/05/2012	Dólares	Al vencimiento	1,13%	1,13%	No Garantizada	2.672.168	2.672.168	-	2.672.168	1.300.200
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	31/05/2012	Dólares	Al vencimiento	1,21%	1,21%	No Garantizada	2.555.894	2.555.894	-	2.555.894	2.295.808
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	31/05/2012	Euros	Al vencimiento	1,55%	1,55%	No Garantizada	13.940	13.940	-	13.940	5.384
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (2)	Chile	14/01/2013	Pesos	Al vencimiento	5,93%	5,93%	No Garantizada	5.158.631	-	5.158.631	5.158.631	-
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (2)	Chile	24/01/2013	Pesos	Al vencimiento	5,92%	5,92%	No Garantizada	5.360.720	-	5.360.720	5.360.720	-
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (2)	Chile	07/02/2013	Pesos	Al vencimiento	6,13%	6,13%	No Garantizada	5.374.409	-	5.374.409	5.374.409	-
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	23/02/2013	Pesos	Al vencimiento	6,24%	6,24%	No Garantizada	6.177.890	-	6.177.890	6.177.890	-
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (2)	Chile	18/02/2013	Pesos	Al vencimiento	6,22%	6,22%	No Garantizada	6.127.490	-	6.127.490	6.127.490	-
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	28/02/2012	Euros	Al vencimiento	1,21%	1,21%	No Garantizada	-	-	-	-	33.580
83.382.700-6	Comercial Ecceca S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (línea de crédito)	Chile	02/01/2012	pesos	Al vencimiento	10,14%	10,14%	No Garantizada	-	-	-	-	2.033.488
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	26/04/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,56%	5,56%	No Garantizada	1.845.056	1.845.056	-	1.845.056	1.935.084
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	05/06/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,73%	5,73%	No Garantizada	1.856.667	1.856.667	-	1.856.667	3.892.350
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Citibank NY	EEUU	23/04/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,45%	5,45%	No Garantizada	1.871.418	1.871.418	-	1.871.418	1.946.717
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	22/06/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	1.855.638	1.855.638	-	1.855.638	2.889.544
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	05/06/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,65%	5,65%	No Garantizada	1.856.667	1.856.667	-	1.856.667	1.929.332
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	26/04/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,65%	5,65%	No Garantizada	1.845.056	1.845.056	-	1.845.056	1.929.332
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Citibank NY	EEUU	22/04/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,45%	5,45%	No Garantizada	1.871.417	1.871.417	-	1.871.417	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco BBVA	Perú	24/08/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,61%	5,61%	No Garantizada	1.836.590	-	1.836.590	1.836.590	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	15/05/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	1.857.846	1.857.846	-	1.857.846	1.931.250
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	15/05/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	1.857.846	1.857.846	-	1.857.846	1.931.250
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	19/07/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,48%	5,48%	No Garantizada	1.844.297	-	1.844.297	1.844.297	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	19/07/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,48%	5,48%	No Garantizada	1.844.297	-	1.844.297	1.844.297	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	28/05/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	2.779.053	2.779.053	-	2.779.053	1.928.953
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	05/09/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,48%	5,48%	No Garantizada	1.836.389	-	1.836.389	1.836.389	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	14/09/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,49%	5,49%	No Garantizada	1.836.404	-	1.836.404	1.836.404	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	25/09/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	1.836.420	-	1.836.420	1.836.420	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	06/08/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	1.844.060	-	1.844.060	1.844.060	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	06/08/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	1.844.060	-	1.844.060	1.844.060	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	23/11/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,65%	5,65%	No Garantizada	1.836.650	-	1.836.650	1.836.650	-
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Crédito	Perú	27/01/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,56%	5,56%	No Garantizada	-	-	-	-	1.935.084
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco BBVA	Perú	26/03/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,40%	5,40%	No Garantizada	-	-	-	-	3.276.250
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Citibank Perú	Perú	13/02/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	6,12%	6,12%	No Garantizada	-	-	-	-	1.935.676
0-E	Tiendas por Departamento Perú	Perú	0-E	Banco Citibank NY	EEUU	22/02/2012	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	5,73%	5,73%	No Garantizada	-	-	-	-	1.946.337
Subtotales												75.931.058	31.172.751	44.758.307	75.931.058	44.501.107
Parte corriente de préstamos a largo plazo																
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (3)	Chile	24/05/2012	pesos	Al vencimiento	7,11%	7,11%	No Garantizada	505.600	505.600	-	505.600	146.150
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (4)	Chile	09/07/2012	pesos	Al vencimiento	6,81%	6,81%	No Garantizada	310.233	-	310.233	310.233	-
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (5)	Chile	09/02/2013	pesos	Al vencimiento	6,81%	6,81%	No Garantizada	20.310.233	-	20.310.233	20.310.233	-
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA (6)	Chile	09/07/2012	pesos	Al vencimiento	6,83%	6,83%	No Garantizada	311.145	-	311.145	311.145	-
Subtotales												21.437.211	505.600	20.931.611	21.437.211	146.150
Totales												97.368.269	31.678.351	65.689.918	97.368.269	44.647.257



No corriente

Deudor		Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor Contable (1)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa nominal (1)	Tasa efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012 (1) M\$	de 13 meses a 3 años M\$	de 3 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.03.2012 M\$	Total al 31.12.2011 M\$
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (3)	Chile	24/11/2014	pesos	Al vencimiento	7,11%	7,11%	No Garantizada	20.000.000	20.000.000	-	-	20.000.000	20.000.000
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile (4)	Chile	09/01/2015	pesos	Al vencimiento	6,81%	6,81%	No Garantizada	20.000.000	20.000.000	-	-	20.000.000	-
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA (6)	Chile	09/01/2014	pesos	Al vencimiento	6,83%	6,83%	No Garantizada	20.000.000	20.000.000	-	-	20.000.000	-
Totales												<u>60.000.000</u>	<u>60.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60.000.000</u>	<u>20.000.000</u>

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

b. Obligaciones con el Público (Bonos)

El detalle de las obligaciones con el público para los ejercicios indicados son los siguientes:

i) Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor Contable (2)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago intereses	Amortización	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012 M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.03.2012 M\$	Total al 31.12.2011 M\$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 27/03/2009 (D)	15/09/2012	Pesos	Semestral	Al vencimiento	7,00%	8,20%	Sin garantía	28.231	-	28.231	28.231	199.296
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	10/06/2012	UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	Sin garantía	338.447	338.447	-	338.447	60.511
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (F)	10/06/2012	UF	Semestral	Semestral (4)	4,00%	5,58%	Sin garantía	6.176.716	543.340	5.633.376	6.176.716	5.670.768
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 451 (A)	10/01/2012	Pesos	Semestral	Al Vencimiento (6)	6,20%	7,37%	Sin garantía	-	-	-	-	24.008.205
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 451 (B)	10/01/2012	UF	Semestral	Al Vencimiento (6)	3,30%	3,30%	Sin garantía	-	-	-	-	861.095
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 452 (C)	10/07/2012	UF	Semestral	Semestral (5)	3,60%	4,05%	Sin garantía	355.597	-	355.597	355.597	750.931
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	(1) 7/8/2008 (UNICA)	12/08/2012	Nuevo sol peruano	Semestral	Al Vencimiento	8,56%	8,98%	Sin garantía	229.527	-	229.527	229.527	695.314
Totales														7.128.518	881.787	6.246.731	7.128.518	32.246.120

ii) No Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor Contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago intereses	Amortización	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012 M\$	de 13 meses a 3 años M\$	de 3 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.03.2012 M\$	Total al 31.12.2011 M\$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 27/03/2009 (D)	15/03/2014	Pesos	Semestral	Al vencimiento	7,00%	8,20%	Sin garantía	10.000.000	9.793.652	-	-	9.793.652	9.769.985
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	10/06/2030	UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	Sin garantía	22.533.510	-	-	21.575.601	21.575.601	21.323.053
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (F)	10/06/2016	UF	Semestral	Semestral (4)	4,00%	5,58%	Sin garantía	39.433.643	21.320.031	16.668.619	-	37.988.650	37.430.988
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 451 (A)	10/01/2012	Pesos	Semestral	Al Vencimiento (6)	6,20%	7,37%	Sin garantía	-	-	-	-	-	4.264.925
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 451 (B)	10/01/2012	UF	Semestral	Al Vencimiento (6)	3,30%	3,30%	Sin garantía	-	-	-	-	-	55.735.075
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	(1) 452 (C)	10/01/2026	UF	Semestral	Semestral (5)	3,60%	4,05%	Sin garantía	45.067.020	-	-	43.263.731	43.263.731	42.755.852
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	(1) 7/8/2008 (UNICA)	12/08/2017	Nuevo sol peruano	Semestral	Al Vencimiento	8,56%	8,98%	Sin garantía	20.104.700	-	-	20.104.700	20.104.700	21.183.800
Totales														137.138.873	31.113.683	16.668.619	84.944.032	132.726.334	192.463.678

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

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

(3) A partir de diciembre 2019

(4) A partir de diciembre 2012

(5) A partir de julio 2022

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

(1) Bonos Ripley Corp:

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

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

Las principales características de estas colocaciones son:

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

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

a) Bonos Serie D:

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

b) Bonos Serie E y F:

Con fecha 25 de junio de 2009, la subsidiaria efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 543 divididos en series E y F expresados en Unidades de Fomento.

La serie E, fue colocada por un monto de UF1.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés anual de carátula de un 5%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2019. El plazo de vencimiento es de 21 años y 10 años de gracia para amortización de capital.

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

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

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

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

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

c. Arrendamientos Financieros

El detalle de los arrendamientos financieros es el siguiente:

i) Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor Contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.03.2012	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.03.2012	Total al 31.12.2011
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01/02/2013	10,82%	10,82%	495.293	59.319	400.366	459.685	238.044
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	03400723-3	Alberto Pardo Telias Ltda.	Chile	UF	01/08/2013	14,91%	14,91%	30.833	6.040	19.049	25.089	24.212
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	96678680-9	Hewlett - Packard chile Com Ltda	Chile	Dólar	01/07/2013	8,64%	8,64%	92.776	20.818	65.224	86.042	89.690
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10/02/2023	6,87%	6,87%	826.849	100.671	312.239	412.910	401.795
76879810-9	Ripley Store Limitada	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10/08/2015	6,96%	6,96%	658.521	131.573	408.254	539.827	525.187
Totales										2.104.272	318.421	1.205.132	1.523.553	1.278.928

ii) No Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor Contable (2)					
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.03.2012	De 13 meses a 5 años	De 3 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.03.2012	Total al 31.12.2011
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01/02/2013	10,82%	10,82%	-	-	-	-	-	273.884
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	03400723-3	Alberto Pardo Telias Ltda.	Chile	UF	01/08/2013	14,91%	14,91%	12.847	11.214	-	-	11.214	17.534
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	96678680-9	Hewlett - Packard chile Com Ltda	Chile	Dólar	01/07/2013	8,64%	8,64%	30.925	30.374	-	-	30.374	56.014
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10/02/2023	6,87%	6,87%	8.199.591	912.831	1.042.500	4.034.267	5.989.598	6.030.630
76879810-9	Ripley Store Limitada	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10/08/2015	6,96%	6,96%	1.591.426	1.194.906	269.815	-	1.464.721	1.586.063
Totales										9.834.789	2.149.325	1.312.315	4.034.267	7.495.907	7.964.125

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

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

d. Pasivos de Cobertura

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

Pasivos de Cobertura	Deudor			Acreedor			Valor del contrato en moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transaccion Protegida	Valor de la partida protegida	Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor					País	31.03.2012
											M\$	M\$
Cobertura Flujo de caja - Efectivo:												
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF500.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF 500.000	-	91.074
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF500.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF 500.000	6.680	102.953
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF500.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF 500.000	12.179	108.398
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF1.000.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF 1.000.000	40.357	232.634
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF500.000	09/04/2012	Bonos en UF	UF 500.000	12.179	108.398
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	02/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	9.148	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	02/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	2.775	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	20/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	2.483	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	18/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	2.409	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	USD 1.500.000	04/04/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	7.676	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	17/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	6.269
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	19/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	6.432
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD 1.500.000	24/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	6.098
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD 1.000.000	26/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	1.165
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 1.000.000	31/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	1.125
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 1.500.000	19/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.500.000	-	3.829
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	USD 1.000.000	24/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	458
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-1	Banco Santander	Chile	USD 1.000.000	26/01/2012	Cuentas por pagar en USD	USD 1.000.000	-	538
Sub total											95.886	669.371
Totales Pasivos de Cobertura											95.886	669.371

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

El desglose de este rubro es el siguiente:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores					
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	88.362.732	125.611.628	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dolarés estadounidenses	7.388.944	6.327.572	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	3.146	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Nuevos soles peruanos	30.615.337	48.996.737	-	-
Sub-totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		<u>126.370.159</u>	<u>180.935.937</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos diferidos:					
Ingreso diferido programa Ripley "Mastercard" (2)	Dolarés estadounidenses	15.395	8.282	277.069	302.308
Sub-totales ingresos diferidos		<u>15.395</u>	<u>8.282</u>	<u>277.069</u>	<u>302.308</u>
Acumuladas (o devengadas):					
Otros Acreedores Comerciales(1)	Pesos chilenos	7.198.530	4.002.185	-	-
Otros Acreedores Comerciales(1)	Nuevos soles peruanos	1.835.137	2.312.223	-	-
Otros Acreedores Comerciales(1)	Dolarés estadounidenses	3.785.778	3.890.146	-	-
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	2.272.736	3.440.203	-	-
Remuneraciones (1)	Nuevos soles peruanos	1.329.006	2.502.802	-	-
Retenciones por Pagar(1)	Pesos chilenos	8.052.655	7.489.349	-	-
Retenciones por Pagar(1)	Nuevos soles peruanos	228.922	239.769	-	-
Sub-totales acumuladas o devengadas		<u>24.702.764</u>	<u>23.876.677</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales		<u>151.088.318</u>	<u>204.820.896</u>	<u>277.069</u>	<u>302.308</u>

- (1) Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período promedio de pago a proveedores fluctúa entre 60 y 90 días y acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.
- (2) Con fecha 5 de mayo de 2011, la subsidiaria CAR S.A obtiene la licencia de Mastercard S.A. Producto de este acuerdo se percibe un anticipo de US\$ 600.000, el cual será reconocido en resultado de acuerdo al cumplimiento de ventas exigidas por un plazo de 5 años.

24. Otras Provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisiones por procesos legales (i)	<u>1.332.945</u>	<u>1.316.817</u>
SERVICIOS BANCARIOS	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal (ii)	2.884.242	3.888.980
Provision contingencias (i)	398.987	391.900
Totales	<u>3.283.229</u>	<u>4.280.880</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 31 g).

ii) Corresponde a provisión de beneficios del personal (bonos y otros).

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Provisión Procesos Legales
	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	1.316.817
Diferencia por conversión	(8.154)
Movimientos en provisiones	
Incrementos en provisiones existentes	248.737
Disminución en provisiones existentes	(224.455)
Subtotal	16.128
Saldo final al 31.03.2012	1.332.945
Saldo inicial al 01.01.2011	913.363
Diferencia por conversión	57.514
Movimientos en provisiones	
Incrementos en provisiones existentes	2.081.873
Disminución en provisiones existentes	(1.735.933)
Subtotal	403.454
Saldo final al 31.12.2011	1.316.817

SERVICIOS BANCARIOS	Provisión para Beneficios y remuneraciones del personal	Provisión Contingencias	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	3.888.980	391.900	4.280.880
Diferencia por conversión	(502.251)	(19.963)	(522.214)
Movimientos en provisiones			
Incrementos en provisiones existentes	1.577.468	67.442	1.644.910
Disminución en provisiones existentes	(2.079.955)	(40.392)	(2.120.347)
Subtotal	(1.004.738)	7.087	(997.651)
Saldo final al 31.03.2012	2.884.242	398.987	3.283.229
Saldo inicial al 01.01.2011	2.690.823	438.635	3.129.458
Diferencia por conversión	239.429	36.597	276.026
Movimientos en provisiones			
Incrementos en provisiones existentes	6.136.217	740.826	6.877.043
Disminución en provisiones existentes	(5.177.489)	(824.158)	(6.001.647)
Subtotal	1.198.157	(46.735)	1.151.422
Saldo final al 31.12.2011	3.888.980	391.900	4.280.880

25. Otros Pasivos No Financieros - Negocios No Bancarios

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

	Moneda	Corrientes	
		31.03.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ingresos Diferidos (1)	Pesos chilenos	1.129.112	1.676.831
Fidelización de Clientes (2)	Pesos chilenos	2.596.994	2.651.550
Totales		<u>3.726.106</u>	<u>4.328.381</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta anticipada originada por el uso de tarjeta de regalo empresa y Gif Card.

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

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

a) Corrientes

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	6.096.046	7.634.875
Provisión de gratificaciones	760.499	-
Provisión de recursos humanos	740.513	473.169
Totales	<u>7.597.058</u>	<u>8.108.044</u>

El movimiento de la provisión de vacaciones es el siguiente:

	Vacaciones	Gratificaciones	Recursos Humanos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	7.634.875	-	473.169	8.108.044
Diferencia por conversión	(115.113)	-	(23.520)	(138.633)
Movimientos en provisiones				
Incrementos en provisiones existentes	1.746.482	881.564	508.617	3.136.663
Provisión Utilizada	(3.170.198)	(121.065)	(217.753)	(3.509.016)
Subtotal	<u>(1.423.716)</u>	<u>760.499</u>	<u>290.864</u>	<u>(372.353)</u>
Saldo final al 31.03.2012	<u>6.096.046</u>	<u>760.499</u>	<u>740.513</u>	<u>7.597.058</u>
Saldo inicial al 01.01.2011	6.278.383	-	306.669	6.585.052
Diferencia por conversión	149.405	-	204.863	354.268
Movimientos en provisiones				
Incrementos en provisiones existentes	6.120.320	-	1.742.551	7.862.871
Provisión Utilizada	(4.913.233)	-	(1.780.914)	(6.694.147)
Subtotal	<u>1.356.492</u>	<u>-</u>	<u>166.500</u>	<u>1.522.992</u>
Saldo final al 31.12.2011	<u>7.634.875</u>	<u>-</u>	<u>473.169</u>	<u>8.108.044</u>

b) No corrientes

El Grupo ha 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 determinada a través de un modelo de cálculo actuarial.

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

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Indemnización por años de servicio	5.327.622	5.044.182

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	5.044.182	4.656.256
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	84.378	316.791
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	79.872	302.657
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	19.544	71.615
Pagos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos	(4.822)	(313.861)
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	<u>5.223.154</u>	<u>5.033.458</u>
Provisión a valor corriente (1)	<u>104.468</u>	<u>10.724</u>
Total Provisión Indemnización por años de servicio	<u>5.327.622</u>	<u>5.044.182</u>

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

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

Bases actuariales utilizadas	31.03.2012 Promedio	31.12.2011 Promedio
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	17,59%	17,59%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	8,62%	8,62%
Edad de Retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV - 2009	RV - 2009

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

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

El detalle es el siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
a) Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista		
Cuentas corrientes	139.971	194.140
Otros depósitos y cuentas a la vista	950.266	705.577
Otras obligaciones a la vista	2.391.922	2.585.512
Subtotales	<u>3.482.159</u>	<u>3.485.229</u>
b) Depósitos y Otras Captaciones a Plazo		
Depósitos a plazo	169.265.466	158.883.140
CD Depósitos a plazo	89.093.795	91.086.296
Depósitos en garantía	274.156	-
Intereses de depósitos a plazo	2.615.987	2.357.372
Subtotales	<u>261.249.404</u>	<u>252.326.808</u>
Totales	<u>264.731.563</u>	<u>255.812.037</u>

28. Obligaciones con Bancos - Servicios Bancarios

El detalle es el siguiente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012 M \$	De 1 a 3 meses M \$	De 3 a 12 meses M \$	de 13 meses a 5 años M \$	5 años y más M \$	Total al 31.03.2012 M \$	Total al 31.12.2011 M \$	
No Garantizada																			
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Scotiabank Perú S. A.	Perú	27/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	7,00%	7,00%	No Garantizada	2.142.248	2.142.248	-	-	-	2.142.248	2.219.099	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	COFIDE	Perú	28/09/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	6,50%	6,50%	No Garantizada	822.648	-	822.648	-	-	-	822.648	1.761.529
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Santander Perú S.A.	Perú	02/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	2.559.330	2.559.330	-	-	-	2.559.330	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,23%	4,23%	No Garantizada	191.177	191.177	-	-	-	191.177	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,23%	4,23%	No Garantizada	190.995	190.995	-	-	-	190.995	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	19/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,22%	4,22%	No Garantizada	184.232	184.232	-	-	-	184.232	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	19/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,22%	4,22%	No Garantizada	276.348	276.348	-	-	-	276.348	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	25/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,47%	4,47%	No Garantizada	277.993	277.993	-	-	-	277.993	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	25/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,47%	4,47%	No Garantizada	277.993	277.993	-	-	-	277.993	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	25/04/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,47%	4,47%	No Garantizada	92.664	92.664	-	-	-	92.664	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	03/09/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,58%	5,58%	No Garantizada	-	-	220.238	-	-	220.238	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	04/09/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,58%	5,58%	No Garantizada	183.501	-	183.501	-	-	183.501	-	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Deutsche Bank Perú S.A.	Perú	02/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	1.155.865	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Santander Perú S.A.	Perú	02/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,25%	4,25%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	3.082.435	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	13/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	199.320	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	13/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	199.320	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	13/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	199.320	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	13/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	199.320	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.640	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.640	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	96.675	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.063	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	17/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,30%	4,30%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.063	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	18/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	301.003	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	18/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	301.003	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	26/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,33%	4,33%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.640	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	26/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,33%	4,33%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	289.640	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Agrobanco	Perú	26/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	4,33%	4,33%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	96.483	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	CMAC Trujillo	Perú	30/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	6,00%	6,00%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	387.278	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	31/01/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,50%	5,50%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	2.023.824	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Scotiabank Perú S. A.	Perú	17/02/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,10%	5,10%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	1.609.585	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Scotiabank Perú S. A.	Perú	19/03/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	5,75%	5,75%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	1.917.519	
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Scotiabank Perú S. A.	Perú	28/03/2012	Nuevo sol peruano	Vencimiento	6,40%	6,40%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	1.615.939	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	01/04/2013	Pesos	Annual	6,72%	6,72%	No Garantizada	1.131.599	-	-	1.131.599	-	1.131.599	1.114.612	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	11/04/2013	Pesos	Annual	6,72%	6,72%	No Garantizada	1.131.599	-	-	1.131.599	-	1.131.599	1.114.612	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	19/04/2013	Pesos	Annual	6,72%	6,72%	No Garantizada	1.131.599	-	-	1.131.599	-	1.131.599	1.114.612	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	05/02/2013	Pesos	Annual	7,32%	7,32%	No Garantizada	1.086.213	-	1.086.213	-	-	1.086.213	1.067.709	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	15/01/2013	Pesos	Annual	7,44%	7,44%	No Garantizada	1.084.733	-	1.084.733	-	-	1.084.733	1.065.926	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	14/01/2013	Pesos	Annual	7,44%	7,44%	No Garantizada	1.084.733	-	1.084.733	-	-	1.084.733	1.065.926	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.011.003-3	Banco Internacional	Chile	16/01/2013	Pesos	Annual	7,44%	7,44%	No Garantizada	1.084.733	-	1.084.733	-	-	1.084.733	1.065.926	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	28/02/2013	Pesos	Annual	7,68%	7,68%	No Garantizada	542.453	-	542.453	-	-	542.453	532.751	
subtotal												15.697.029	6.192.980	6.109.252	3.394.797	-	15.697.029	27.244.277	

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

a) El detalle es el siguiente:

	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	47.085.215	47.713.138
Subtotales	<u>47.085.215</u>	<u>47.713.138</u>
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	5.171.449	5.073.165
Otras obligaciones en el país	56.119	62.372
Subtotales	<u>5.227.568</u>	<u>5.135.537</u>
Totales	<u>52.312.783</u>	<u>52.848.675</u>

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

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación																	
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Garantía	Valor Nominal al 31.03.2012	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	de 13 meses a 3 años	de 3 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.03.2012	Total al 31.12.2011		
														M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Corfo	Chile	Obligaciones Con El Sector Público	varios vencimientos	UF	Anual	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	5.171.499	-	5.171.449	-	-	-	-	5.171.449	5.073.165	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Varios	Chile	Obligaciones en el País	varios vencimientos	Pesos	diaria	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	56.119	56.119	-	-	-	-	-	56.119	62.372	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Tenedores de letras	Chile	Letras de Crédito	varios vencimientos	UF	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	47.085.215	3.598.541	8.522.587	9.674.146	10.264.485	15.025.456	47.085.215	47.713.138		
Total														52.312.833	3.654.660	13.694.036	9.674.146	10.264.485	15.025.456	52.312.783	52.848.675		

30. Otros pasivos - Servicios Bancarios

El detalle es el siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Compensación por tiempo de servicio	1.942.845	2.101.626
Cuenta de ahorros	147.496	318.142
Cuentas por pagar cobranzas judiciales	724.468	310.405
Cuentas por pagar provisiones de cierre	1.299.495	946.916
Cuentas y documentos por pagar	3.710.507	5.507.214
Ingresos percibidos por adelantado	47.703	58.159
Iva débito fiscal	114.452	215.856
Operaciones pendientes	2.481.132	2.147.061
Otros pasivos	245.236	391.497
Pagos por aplicar compra cartera CAR	256.960	357.085
Proveedores	2.142.978	2.485.437
Provisión de fraude tarjetas de creditos	107.759	99.388
Provisión de Seguros	305.623	343.804
Totales	<u>13.526.654</u>	<u>15.282.590</u>

31. Contingencias y Restricciones

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

a. Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago al 31.03.2012 M\$	Saldos pendiente de pago al 31.12.2011 M\$	Año de Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable			2012 M\$	2013 M\$	2014 M\$
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.267	11.147	X	-	-
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.267	11.147	X	-	-
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	Car S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	11.267	11.147	X	-	-
Tesorero Municipal de las Condes	Car S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	20.000	-	X	-	-
Instituto Nacional de Estadística Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	878	878	X	-	-
Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.000	3.000	X	-	-
Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	22.350	22.350	X	-	-
Subsecretaría de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	16.500	16.500	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	392.488	388.316	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	236.173	233.663	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Filial Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	329.880	326.374	X	-	-
COFIDE	Banco Ripley Perú S.A.	Filial Indirecta	Carta Crediticia	Intangible	-	822.465	1.761.722	-	X	-
SCOTIABANK PERU SAA	Banco Ripley Perú S.A.	Filial Indirecta	Depósito en Garant	Intangible	-	-	1.889.017	-	-	-

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

Institución	Banco	M\$
Visa Internacional	Banco Continental	487.448
Mastercard	Banco Continental	1.706.158
Indecopi	Banco Interbank	62.507
Indecopi	Banco Interbank	7.859
Juzgado Civil de Lima	Banco Interbank	43.865
Juzgado Civil de Lima	Banco Interbank	15.535
Total		<u>2.323.372</u>

b. Garantías indirectas

- i) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S. A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, actualmente entre Ripley Store Ltda, continuadora de la Sociedad el Trébol Store Ltda. (ver nota 4c (5)) y dicha empresa.
- ii) La subsidiaria indirecta CAR S.A. es avalista, fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. respecto de ciertas obligaciones que se originan con motivo de los créditos otorgados por los bancos al 31 de marzo de 2012, son los siguientes:

Institución	M\$
Banco BBVA	2.569.834
Banco de Chile	2.260.008
Banco Santander Santiago	4.174.077
Banco Estado de Chile	2.672.168
Total	<u>11.676.087</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 obligan con los compradores en forma solidaria, a responder por los daños y perjuicios causados a Mall Puente III Ltda. y/o a los compradores, como resultado de posibles contingencias provenientes de Mall Puente Limitada, sociedad que dio origen a la sociedad vendida. Dicha obligación se mantendrá vigente durante el período de prescripción legal, tratándose de asuntos tributarios y durante el plazo de 5 años contados desde la constitución de Mall Puente III Limitada, tratándose de otros asuntos.

- iv) La subsidiaria indirecta CAR S.A. constituyó una Standby Letter Of Credit por US\$400.000 a favor de MasterCard International, con vencimiento el 15 de abril de 2012.
- v) La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. y algunas instituciones financieras suscribieron contratos de cesión de créditos (factoring), en los cuales dicha sociedad relacionada vende, cede y transfiere créditos que mantiene con la sociedad relacionada CAR S.A., a valor nominal de las cuentas por cobrar.

El detalle de las cesiones de créditos es el siguiente:

Institución Bancaria	Tipo de Operación	Moneda de compra	Fecha de inicio	Fecha de Vcto.	Monto de Cartera Valor contable M\$	
					Cedida M\$	31.03.2012
Chile	Cesión de crédito (factoring)	Pesos chilenos	20/01/2012	14/01/2013	5.108.155	5.158.631
Chile	Cesión de crédito (factoring)	Pesos chilenos	30/01/2012	24/01/2013	5.320.443	5.360.720
Estado	Cesión de crédito (factoring)	Pesos chilenos	13/02/2012	07/02/2013	5.331.733	5.374.409
Santander	Cesión de crédito (factoring)	Pesos chilenos	22/02/2012	22/02/2013	6.137.464	6.177.890
Chile	Cesión de crédito (factoring)	Pesos chilenos	22/02/2012	18/02/2013	6.103.225	6.127.490
Totales					28.001.020	28.199.140

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

c. Contingencias

- Al 31 de marzo de 2012, la subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú), se encuentra expuesta a las siguientes contingencias:
 1. Como resultado de la revisión de las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, de los ejercicios 1997 al 2004 y 2004 al 2007 efectuada por la Superintendencia Nacional de administración Tributaria – (SUNAT), dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria el cual se incluyen en las respectivas Resoluciones de Determinación que corresponden a los impuestos acotados, los intereses y las multas.

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

El expediente de apelación correspondiente a los años 1998 al 2000 se encuentra asignado a la sala número 8 del Tribunal Fiscal, sin contar con pronunciamiento alguno de dicha autoridad.

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 9 del Tribunal Fiscal, sin contar con pronunciamiento alguno de dicha autoridad.

En el año 2009, la SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria el ejercicio 2006, emitiendo resoluciones de determinación y multa, las cuales fueron reclamadas por la Compañía durante el año 2010. Al 31 de Marzo del año 2012, la instancia de Reclamos de SUNAT se ha pronunciado por el expediente 2006, sin embargo no ha fallado en favor de Ripley por la totalidad de las partidas acotadas, por ello se ha presentado la apelación, dicho expediente ha sido asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

Durante el ejercicio 2010, la SUNAT fiscalizó a la Subsidiaria por el ejercicio 2007, existiendo temas de posición discrepante; al 31 de Marzo del año 2012, estas discrepancias han sido materializadas en Resoluciones de Determinación, las cuales fueron reclamadas por la Compañía en la instancia correspondiente. La Resolución de Intendencia emitida por SUNAT declaró fundado en parte el reclamo realizado por la Compañía, por ello en febrero se realizó la apelación ante el Tribunal Fiscal; aún no ha sido asignado a Sala del Tribunal.

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

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

En el mes de Febrero del 2012 SUNAT emitió 2 Resoluciones de Intendencia que declaran fundados los reclamos realizados por la Compañía respecto de unas Liquidaciones de Cobranza referidas a Derechos Antidumping correspondientes al Ejercicio 2006. La Apelación correspondiente a la corrección de Certificados de Origen del año 2006 se encuentra asignado a la Sala 5 del Tribunal Fiscal.

Los reclamos por concepto de Salvaguardias del año 2004 se encuentran en la instancia de Casación.

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

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

Por las demás Tiendas Departamentales (Monterrico, San Miguel y Limatambo) a la fecha no se ha concluido el procedimiento de fiscalización.

- Al 31 de marzo de 2012, 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 el cual se incluyen en las Resoluciones de Determinación que comprenden los impuestos acotados, los intereses y las multas.

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

Al 31 de Marzo del 2012, el expediente de reclamación correspondiente al año 2006 ha sido asignado a la 3 del Tribunal Fiscal.

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

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

d. Compromisos

- La subsidiaria indirecta Comercial ECCSA S.A. mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M\$12.216.759.

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

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Créditos Contingentes		
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	672.173.222	832.643.338
Otros compromisos de crédito	-	-
Custodia de Valores		
Valores custodiados en poder del banco	669.304	877.009
Totales	<u>672.842.526</u>	<u>833.520.347</u>

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

- Arrendos operativos

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

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

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

	31.03.2012
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	M\$
A pagar en 12 meses	23.881.521
Posterior a un año pero menor de cinco años	145.416.871
Posterior a cinco años	434.540.702
Total	<u>603.839.094</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.

e. Restricciones

I. Bonos Ripley Corp S.A.

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, este último en su calidad de representante de los tenedores de Bonos, se impone a Ripley Corp S.A., obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener, durante toda la vigencia de la emisión de bonos, los ingresos provenientes de las áreas de negocio de ventas al detalle, administración de centros comerciales y evaluación, otorgamiento y administración de créditos, al menos de un 70% de los ingresos totales consolidados del emisor, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.
- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel individual en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total no sea superior a 1,35 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total más interés Minoritario no sea superior a 1,5 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor que 0,95 veces, definido como Total Activos Circulantes dividido por Total Pasivos Circulantes.

Al 31 de marzo de 2012, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 7 de agosto de 2008, suscrito entre Ripley Corp S.A. y el Banco de Crédito del Perú, este último en su calidad de representante de los tenedores de Bonos, se impone a Ripley Corp S.A., obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Total Pasivo Exigible dividido por el Patrimonio Total más interés Minoritario no sea superior a 1,5 veces.

Al 31 de marzo de 2012, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

II. Bonos Ripley Chile S.A.

De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 17 de junio de 2008 y sus modificaciones posteriores, serie D colocados el 27 de marzo de 2009 y series E y F el 25 de junio de 2009, suscrito entre la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, este último en su calidad de

representante de los tenedores de Bonos, se impone a la subsidiaria obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, entre la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), de acuerdo a lo estipulado en el contrato original las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros son:

- Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos.
- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación Total Pasivo Corriente más Total Pasivo no Corriente/ Patrimonio Total, no sea superior a 1,5 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un Patrimonio Total igual o superior a M\$188.485.920.

Al 31 de marzo de 2012, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

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

- Banco Estado de Chile

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

- Mantener durante toda la vigencia, los ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, a un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre periodos retroactivos de doce meses.
- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación total pasivo exigible sobre el patrimonio total no sea superior a 1,5 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un índice de liquidez a nivel consolidado mayor que 0,95, definido como (Total Activos Circulantes)/ (Total Pasivos Circulantes).

- Banco de Chile

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

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

- Banco de Crédito e Inversiones:

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

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

- Banco BBVA:

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

- Mantener durante toda la vigencia, los ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento

y administración del crédito, a un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre periodos retroactivos de doce meses.

- Mantener al final de cada trimestre un nivel de endeudamiento, en que la relación entre (Total Pasivos Corrientes Negocios No Bancarios + Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios) / Patrimonio total no sea superior a 1,5 veces.
- Mantener un índice de liquidez igual o mayor 0,95 veces, definido como (Total Activos Corrientes Negocios No Bancarios / Total Pasivos No Corrientes Negocios No Bancarios).

Al 31 de marzo de 2012, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de préstamos de entidades financieras.

Al 31 de marzo de 2012, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

f. Recuperación de siniestros

Con fecha 24 de febrero de 2012, un incendio consumió las dependencias de la tienda Ripley ubicada en Mall Plaza el Trébol, comuna de Talcahuano, de la subsidiaria indirecta Ripley Store Ltda.. Al respecto, la Sociedad y sus subsidiarias cuentan con seguros que cubren adecuadamente sus activos y patrimonio de los riesgos de incendio, sismo, paralización y otros. Todos los seguros contratados han sido suscritos con prestigiosas compañías de seguros del mercado. El grupo inicio oportunamente los tramites contemplados en las respectivas pólizas, encontrándose actualmente en la etapa final de liquidación. Todas las pérdidas no cubiertas por dichos seguros han sido reconocidas en resultado al 31 de marzo de 2012.

g. Juicios

Al 31 de marzo de 2012, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades no presentan riesgos de pérdidas significativas. Para aquellos juicios que de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, éstos se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

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

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

a) Juicios y Procesos en Chile

JURISDICCION	MATERIA	N° de causas	Cuantía MS	Provisión MS.	
Juzgado de Policía Local	Denuncia Municipal	1	100	100	
	Denuncia Municipal	1	200	200	
	Indemnización de Perjuicios	1	50.000	0	
	Infracción Ley de Vigilancia Privada	3	68.250	34.125	
	Infracción Ley Vigilancia Privada	1	0	0	
	Ley de Protección al Consumidor	306	1.416.191	144.952	
	ley de vigilancia privada	1	4.500	0	
Total Juzgado de Policía Local		314	1.539.241	179.377	
Administrativa	Denuncia Municipal	1	100	100	
	Reclamación de Multa	1	15.530	10.000	
	Reconsideración administrativa de multa	18	31.343	24.271	
	Sumario Sanitario	4	3.800	1.928	
			24	50.773	36.299
Total Administrativa					
Civil	Cobro de Honorarios	1	7.290	0	
	Cobro de Obligaciones Tributarias	1	0	0	
	Cobro de Pesos	6	95.756	0	
	Cumplimiento de Contrato e Indemnización de Perjuicios	3	26.053	10	
	Gestión Preparatoria	4	291.760	6.500	
	Indemnización de Perjuicios	40	4.177.933	314.618	
	Jactancia	4	401	0	
	Juicio Ejecutivo	8	244.649	94.175	
	Juicio Ordinario	1	3.094	0	
	Medida prejudicial exhibición de documentos	1	0	0	
	Medida Prejudicial Preparatoria	1	0	0	
	Pago de lo no debido	1	103.000	0	
	Prescripción	4	1.252	92	
	Prescripción Extintiva	2	0	0	
	Prescripción Extintiva y Alzamiento de Hipoteca	10	0	0	
	Terminación de contrato de arrendamiento	5	86.350	0	
	Verificación de Crédito en Quiebra	3	205.862	0	
	Total Civil		95	5.243.400	415.395
	Civil	Indemnización de Perjuicios	1	15.000	0
	Total Civil		1	15.000	0
	Cobranza Laboral y previsional	Cobro Avenimiento	1	3.500	500
Cobro de Costas		1	500	500	
Cobro de Prestaciones		1	5.000	5.000	
Cobro de Prestaciones Laborales		1	0	200	
Cobro sentencia		1	10.000	1.846	
Cumplimiento de Sentencia		3	5.283	6.920	
Cumplimiento de avenimiento		1	0	0	
Nulidad del despido, y despido injustificado, cobro de prestaciones		1	0	4.000	
			10	24.283	18.966
Total Cobranza Laboral y previsional					
Constitucional	Recurso de Protección	1	4.683	4.415	
		1	4.683	4.415	
Total Constitucional					
Laboral	Accidente del Trabajo	2	90.000	30.050	
	Cobro de prestaciones	2	54.881	0	
	Cobro de Prestaciones Laborales	13	102.138	28.936	
	Desafuero Maternal	12	35.000	0	
	Despido Injustificado	1	3.048	0	
	Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	5	22.412	15.162	
	Despido Injustificado, Cobro de prestaciones y Nulidad de Despido	32	69.367	73.202	
	Indemnizaciones y aumentos legales	11	153.894	12.712	
	Juicio Ejecutivo Laboral	6	8.337	6.580	
	Medida Cautelar Prejudicial	1	0	0	
	Nulidad del despido y Cobro de prestaciones	1	1.640	0	
	Nulidad del despido, despido injustificado y cobro de prestaciones	1	0	7.000	
	Reclamación de Multa	29	159.324	99.232	
	Reclamación de Multa	1	0	0	
	Tutela Laboral y Despido indirecto/Despido Injustificado	1	17.897	0	
	Tutela laboral, en subsidio despido injustificado	1	5.338	5.338	
			119	723.276	278.212
	Total Laboral				
	Laboral Antiguo	Cobro de Prestaciones	1	125.136	2.573
		Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	2	0	0
Total Laboral Antiguo		3	125.136	2.573	
Laboral Reforma	Cobro de Prestaciones	1	8.000	8.000	
	Despido Injustificado	1	816.612	817	
	Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	8	49.451	50.300	
	Semana corrida, cobro de prestaciones, bono de repactación	1	39.000	19.500	
	Vulneración de garantías constitucionales	4	45.000	40.500	
			15	958.063	119.117
Total Laboral Reforma					
Penal	Cuasi delito de lesiones graves	1	0	0	
	Daños Simples	1	0	0	
	Estafa	1	0	0	
	Estafa, Fraude y Hurto	6	20.350	0	
	Receptación	2	0	0	
Total Penal		11	20.350	0	
Total general Chile		593	8.704.205	1.054.354	

b) Juicios en Subsidiaria extranjera Ripley Perú

JURISDICCION	MATERIA	N° de casos	Cuantía M\$	Provisión M\$
Administrativa	Apelación de multa	115	420.243	343.260
Total Administrativa		115	420.243	343.260
Civil	Indemnización de daños y perjuicios	8	83.166	83.166
	Nulidad de Resolución Administrativa	0	-	-
Total Civil		8	83.166	83.166
Laboral	Despido arbitrario	0	-	-
	Despido indirecto (Actos de Hostilidad)	4	3.469	3.330
	Nulidad de despido o Indemnización por despido arbitrario	21	29.092	22.322
	Indemnización por despido arbitrario	7	199.056	-
	Nulidad por despido	8	43.126	43.126
	Pago de Beneficios Sociales	62	1.609.799	47.205
	Pago de Beneficios Sociales e indemnización por despido arbitrario	11	208.942	122.583
	Pago de Utilidades	3	32.134	12.586
	Reintegro de beneficios sociales, vacaciones, horas extras y utilidades	60	1.258.082	-
	Reintegro de beneficios sociales	2	28.135	-
Total Laboral		178	3.411.836	251.152
Tributario	Procesos de fiscalización	20	37.819.353	-
Total Tributario		20	37.819.353	-
Total general Perú		321	41.734.598	677.578
Total general		914	50.438.803	1.731.932

32. Patrimonio Neto

Movimiento Patrimonial:

a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2012, el capital pagado asciende a M\$203.872.822 y se encuentra dividido 1.936.052.298 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

El detalle del número de acciones al 31 de marzo de 2012 es el siguiente:

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

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

El Directorio, en conjunto con la administración, toman las decisiones en la medida que sean necesarias para mantener la solidez financiera de la compañía, evaluando, entre otros, la contratación de nuevas deudas, colocación de papeles u otros instrumentos financieros, la colocación de acciones, el aprobar, postergar o suprimir proyectos de expansión, de manera que los

indicadores de liquidez y los niveles de endeudamiento de la compañía no se eleven sustancialmente por encima de los niveles normales de la industria.

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

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

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

Ratio de Liquidez	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Activos corrientes	484.508.993	520.611.686
Pasivos corrientes	293.374.619	319.081.147
Ratio de Liquidez	1,65	1,63

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

Ratio de Endeudamiento	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	306.338.467	299.269.479
Efectivo y saldos de banco	27.228.154	60.572.874
Deuda Neta	279.110.313	238.696.605
Patrimonio neto	730.988.941	734.357.466
Ratio de Endeudamiento	0,38	0,33

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

b) Aumento de capital

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

c) Política de dividendos

El Grupo tiene establecido como política de dividendos cancelar dividendos de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, que corresponde al 30% sobre las utilidades distribuibles. En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de abril de 2011, se acordó destinar el 30% de la utilidad líquida del ejercicio del año 2011, al pago de un

dividendo definitivo mínimo obligatorio de \$8,56839489844194 por cada acción, el pago fue efectuado el 24 de mayo de 2012.

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

d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Reservas de coberturas	66.483	(568.488)
Reservas de conversión	(12.856.446)	(5.001.589)
Reclasificación revalorización capital (1)	4.799.463	4.799.463
Totales	<u>(7.990.500)</u>	<u>(770.614)</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:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	368.255.098	340.003.211
Resultado del período	5.588.911	55.290.202
Dividendo mínimo provisionado	(1.676.434)	(16.588.861)
Dividendo adicional pagado año anterior (1)	-	(10.002.362)
Otros movimientos de los resultados retenidos	(60.317)	(447.092)
Totales	<u>372.107.258</u>	<u>368.255.098</u>

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

33. Participaciones No Controladoras

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Grupo no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado de cambios del patrimonio.

El detalle de las participaciones no controladas es el siguiente:

SOCIEDAD	Porcentaje int. minoritario		Patrimonio		Resultado	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.03.2011
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones en Tiendas por Departamentos Ltda.	0,2500	0,2500	103.815	104.426	(611)	(415)
Inversiones Ripley Perú Ltda. (ex Inversiones Padebest Ltda.)	0,2500	0,2500	104.482	104.719	(237)	(350)
Ripley Internacional S.A.	0,0500	0,0500	92.993	93.303	(310)	1.236
Ripley Financiero Ltda.	0,0094	0,0094	109.688	109.617	71	22
Ripley Chile S.A.	0,0067	0,0067	84.679	84.391	288	628
Totales			495.657	496.456	(799)	1.121

34. Ganancia (Pérdida) por Acción

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

	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Ganancias atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	5.588.911	12.206.541
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período	1.936.052.298	1.936.052.298
Ganancia básicas por acción (\$)	2,8868	6,3049

35. Ingresos de Actividades Ordinarias

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Detalle	M\$	M\$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	207.414.718	182.393.921
Sub- total ingresos retail	207.414.718	182.393.921
Ingresos financieros:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses	28.569.059	31.511.353
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios financieros	12.269.686	13.363.046
Sub- total ingresos financieros	40.838.745	44.874.399
Totales de ingresos de actividades ordinarias	248.253.463	227.268.320

SERVICIOS BANCARIOS	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Detalle	M\$	M\$
Ingresos por intereses		
Créditos otorgados a bancos	66.068	19.980
Colocaciones comerciales	483.234	279.424
Colocaciones para vivienda	854.735	862.628
Colocaciones de consumo	24.140.911	22.860.146
Instrumentos de inversión	7.350	5.877
Otros ingresos por intereses o reajustes	1.277.100	246.900
Subtotal Ingresos por Intereses y reajustes	26.829.398	24.274.955
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	15.842	1.674
Comisiones por servicios de tarjetas	4.385.829	5.156.586
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	1.985.250	1.643.511
Comisiones por intermediación y manejo de valores	343.883	12.477
Otras comisiones ganadas	704.835	1.259.645
Subtotal Ingresos por Comisiones	7.435.639	8.073.893
Totales	34.265.037	32.348.848

36. Gastos del Personal

El detalle es el siguiente:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Concepto	M\$	M\$
Sueldos y salarios	26.540.373	25.553.080
Aportaciones a la seguridad social	1.341.550	1.142.821
Beneficios a corto plazo empleados	5.234.872	3.813.641
Indemnizaciones al personal	1.001.978	1.240.777
Otros gastos del personal	1.812.248	2.333.489
Totales	35.931.021	34.083.808

SERVICIOS BANCARIOS	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Concepto	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	3.456.757	2.838.028
Bonos o gratificaciones	1.536.586	1.538.867
Indemnización por años de servicio	65.494	191.749
Gastos de capacitación	40.609	41.045
Otros gastos del personal	1.628.995	1.820.077
Totales	6.728.441	6.429.766

37. Otras Ganancias (Pérdidas) - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Arriendo de espacios	35.463	48.230
Servicio de asesorías	38.657	71.422
Recuperación de castigos años anteriores	87.654	37.651
Ingresos por venta de activo fijo	741	30.340
Cursos de capacitación	-	111.743
Otras ganancias	227.869	175.412
Subtotales	<u>390.384</u>	<u>474.798</u>
Otras Pérdidas		
Castigo bajas de activo fijo y proyectos	(76.821)	(84.195)
Gastos por siniestros varios	(670.110)	-
Otras pérdidas	(8.241)	(568.234)
Subtotales	<u>(755.172)</u>	<u>(652.429)</u>
Totales	<u>(364.788)</u>	<u>(177.631)</u>

38. Ingresos y Costos Financieros - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Otros ingresos colocaciones	19.902	37.662
Otros ingresos pronto pago	531.851	382.494
Intereses sobre depósitos	306.511	337.796
Totales ingresos financieros	858.264	757.952
Costos financieros:		
Intereses y gastos de préstamos con entidades financieras	2.010.158	111.919
Intereses y gastos de obligaciones con el público	2.085.783	2.839.754
Intereses de obligaciones por leasing	160.721	175.896
Intereses devengados por swap	311.613	669.308
Intereses préstamos empresas relacionadas	19.981	(22.843)
Gastos financieros comercio exterior	34.869	26.141
Impuesto a las transacciones financieras	416.376	121.743
Gastos y comisiones bancarias	48.443	14.154
Costos financieros activados en propiedades de inversión	(266.888)	(56.114)
Otros gastos financieros	364.503	23.065
Totales gastos financieros	5.185.559	3.903.023

39. Diferencias de Cambio

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

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Moneda	Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
Concepto		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente al efectivo	US\$	(57.599)	53.608
Fondos mutuos	US\$	901	44.678
Otros activos	US\$	40.294	(73)
Instrumentos derivados (Forwards y Swaps)	US\$	429.614	116.075
Deudores	US\$	(11.903)	(14.173)
Préstamos que devengan intereses	US\$	291.054	(333.538)
Obligaciones con el Público (bonos)	Nuevos Soles Peruanos	1.079.100	(483.855)
Acreedores comerciales	US\$	186.563	-
Cuentas por Pagar comerciales	US\$	137.071	164.452
Cuentas por Cobrar entidades relacionadas	Nuevos Soles Peruanos	(1.072.724)	481.142
Cuentas por Pagar entidades relacionadas	US\$	82.481	(400.360)
Cuentas por Cobrar entidades relacionadas	US\$	(436.969)	609.405
Totales		<u>667.883</u>	<u>237.361</u>

SERVICIOS BANCARIOS	Moneda	Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
Concepto		M\$	M\$
Utilidad por diferencia de cambio	US\$	177.219	82.561
Pérdida por diferencia de cambio	US\$	(90.940)	(24.145)
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	US\$	1.261	-
Totales		<u>87.540</u>	<u>58.416</u>

40. Resultado por unidades de Reajuste - Negocios No Bancarios

El detalle es el siguiente:

	Indice de Reajustabilidad	Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
		M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	UF	(27)	(2)
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC-UTM	455.465	182.216
Otros activos	UF	-	580
Préstamos que devengan intereses	UF	(710.919)	(448.744)
Otros	IPC	(81.348)	1.244
Totales		<u>(336.829)</u>	<u>(264.706)</u>

41. Detalle de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los saldos de activos y pasivos, sus plazos y montos originados en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo, se presenta a continuación:

NEGOCIOS NO BANCARIOS			31.03.2012						31.12.2011					
			Activos corrientes			Activos no corrientes			Activos corrientes			Activos no corrientes		
			Moneda extranjera	Moneda funcional	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
ACTIVOS			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	136.948	-	-	-	-	828.681	-	-	-	-		
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nuevo Sol Peruano	Pesos chilenos	221	-	-	-	-	233	-	-	-	-		
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	202.641	-	-	-	-	239.457	-	-	-	-		
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	23.631	-	-	-	-	16.573	-	-	-	-		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	4.731.367	-	-	-	-	-	-	-	-		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	507.538	27.980	-	-	532.975	582.739	26.891	-	-	916.301		
Totales Activos - Negocios No Bancarios			870.979	4.759.347	-	-	532.975	1.667.683	26.891	-	-	916.301		

SERVICIOS BANCARIOS			31.03.2012						31.12.2011					
			Activos corrientes			Activos no corrientes			Activos corrientes			Activos no corrientes		
			Moneda extranjera	Moneda funcional	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
ACTIVOS			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Efectivo y depósitos en banco	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	42.233	-	-	-	-	49.829	-	-	-	-		
Efectivo y depósitos en banco	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	289.873	-	-	-	-	2.282.073	-	-	-	-		
Adeudado por bancos	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	1.949.973	-	-	-	-	778.794	-	-	-	-		
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	8.749	-	-	-	-	4.262	-	-	-	-		
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	8.773	38.199	26.502	-	366	59.122	-	40.634	-	-		
Otros activos	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	12.101	-	-	-	-	13.289	-	-	-	-		
Otros activos	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	674.787	-	-	-	-	85.120	-	-	-	-		
Totales Activos - Servicios Bancarios			2.986.489	38.199	26.502	-	366	3.272.489	-	40.634	-	-		

NEGOCIOS NO BANCARIOS			31.03.2012						31.12.2011					
			Pasivos corrientes			Pasivos no corrientes			Pasivos corrientes			Pasivos no corrientes		
			Moneda extranjera	Moneda funcional	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
PASIVOS			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	11.705.228	65.224	30.374	-	-	13.066.741	67.989	56.014	-	-		
Otros pasivos financieros	Euro	Pesos chilenos	16.168	-	-	-	-	41.334	-	-	-	-		
Otros pasivos financieros	Nuevo Sol Peruano	Pesos chilenos	-	229.527	-	-	20.104.700	-	695.314	-	-	21.183.800		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	2.281.225	15.395	178.669	98.400	-	931.208	8.282	188.513	113.795	-		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	3.146	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	8.869.139	24.358	-	-	-	9.260.906	25.604	-	-	-		
Totales Pasivos - Negocios No Bancarios			22.874.906	334.504	209.043	98.400	20.104.700	23.300.189	797.189	244.527	113.795	21.183.800		

SERVICIOS BANCARIOS			31.03.2012						31.12.2011					
			Pasivos corrientes			Pasivos no corrientes			Pasivos corrientes			Pasivos no corrientes		
			Moneda extranjera	Moneda funcional	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
PASIVOS			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	914	-	-	-	-	1.155	-	-	-	-		
Depósitos y otras captaciones a plazo	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	436.455	373.216	5.483	-	-	373.027	698.680	-	-	-		
Otras obligaciones financieras	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	1.611	-	-	-	-	473	-	-	-	-		
Otros pasivos	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	61.473	-	-	-	-	49.356	-	-	-	-		
Otros pasivos	Dólares estadounidenses	Nuevo Sol Peruano	2.283.529	-	-	-	-	2.486.015	-	-	-	-		
Totales Pasivos - Servicios Bancarios			2.783.982	373.216	5.483	-	-	2.910.026	698.680	-	-	-		

42. Segmentos de Operación

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

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que les someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 3 segmentos geográficos para las actividades del grupo: Chile, Perú y Colombia.

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

Segmento Primario

- Chile
- Perú
- Colombia

Segmento Secundario

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

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

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las políticas contables del Grupo que se describen en nota de criterios contables. Las eliminaciones intersegmentos son reveladas a nivel total, por lo tanto las transacciones y resultados intersegmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 31 de marzo de 2012

SEGMENTO	Chile				Perú			Colombia	Consolidado	
	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Ajustes de Consolidación (*)	Total	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Total	Retail - Tarjeta	Ajustes de Consolidación (*)	TOTAL
	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012
NEGOCIOS NO BANCARIOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.646.825	10.808	-	17.657.633	9.570.521	-	9.570.521	-	-	27.228.154
Otros activos financieros	5.937.538	-	-	5.937.538	-	-	-	-	-	5.937.538
Otros activos no financieros	29.427.372	4.226.297	-	33.653.669	1.147.377	-	1.147.377	-	-	34.801.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	198.034.090	701	-	198.034.791	6.175.410	-	6.175.410	-	-	204.210.201
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	41.791.017	522	(36.343.258)	5.448.281	4.665	-	4.665	-	(3.446.421)	2.006.525
Inventarios	121.473.446	-	-	121.473.446	68.887.174	-	68.887.174	-	-	190.360.620
Activos por impuestos	14.975.016	-	-	14.975.016	4.989.893	-	4.989.893	-	-	19.964.909
Total activos, corrientes	429.285.304	4.238.328	(36.343.258)	397.180.374	90.775.040	-	90.775.040	-	(3.446.421)	484.508.993
Activos no corrientes:										
Otros activos no financieros	8.474.829	6.039	-	8.480.868	596.796	-	596.796	-	-	9.077.664
Derechos por cobrar	136.426.439	-	-	136.426.439	3.626.665	-	3.626.665	-	-	140.053.104
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27.303.606	-	-	27.303.606	-	-	-	-	(27.303.606)	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	87.045.442	-	87.045.442	-	35.156.943	35.156.943	-	-	122.202.385
Activos intangibles distintos de la plusvalía	26.207.751	-	-	26.207.751	6.212.383	-	6.212.383	-	-	32.420.134
Propiedades, planta y equipo	180.584.471	4.118	-	180.588.589	60.801.899	-	60.801.899	2.620.085	-	244.010.573
Propiedades de inversión	-	36.479.458	-	36.479.458	-	-	-	-	-	36.479.458
Activos por impuestos diferidos	69.231.048	434.758	-	69.665.806	2.214.458	-	2.214.458	-	-	71.880.264
Total activos, no corrientes	448.228.144	123.969.815	-	572.197.959	73.452.201	35.156.943	108.609.144	2.620.085	(27.303.606)	656.123.582
TOTAL ACTIVOS	877.513.448	128.208.143	(36.343.258)	969.378.333	164.227.241	35.156.943	199.384.184	2.620.085	(30.750.027)	1.140.632.575
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros	70.060.395	-	-	70.060.395	36.055.831	-	36.055.831	-	-	106.116.226
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	106.904.014	1.282.618	-	108.186.632	42.901.686	-	42.901.686	-	-	151.088.318
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19.946.161	36.342.736	(36.343.258)	19.945.639	534.509	-	534.509	2.620.085	(3.154.594)	19.945.639
Otras provisiones	1.054.354	-	-	1.054.354	278.591	-	278.591	-	-	1.332.945
Pasivos por Impuestos	3.568.327	-	-	3.568.327	-	-	-	-	-	3.568.327
Provisiones por beneficios a los empleados	4.158.020	8.889	-	4.166.909	3.430.149	-	3.430.149	-	-	7.597.058
Otros pasivos no financieros	3.687.470	-	-	3.687.470	38.636	-	38.636	-	-	3.726.106
Total pasivos, corrientes	209.378.741	37.634.243	(36.343.258)	210.669.726	83.239.402	-	83.239.402	2.620.085	(3.154.594)	293.374.619
Pasivos no corrientes:										
Otros pasivos financieros	200.222.241	-	-	200.222.241	-	-	-	-	-	200.222.241
Cuentas por pagar	277.069	-	-	277.069	-	-	-	-	-	277.069
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.278.051	-	-	1.278.051	27.303.606	-	27.303.606	-	(27.303.606)	1.278.051
Pasivo por impuestos diferidos	9.834.149	792.119	-	10.626.268	228.907	-	228.907	-	-	10.855.175
Provisiones por beneficios a los empleados	5.327.622	-	-	5.327.622	-	-	-	-	-	5.327.622
Total pasivos, no corrientes	216.939.132	792.119	-	217.731.251	27.532.513	-	27.532.513	-	(27.303.606)	217.960.158
Total Pasivos Negocios no Bancarios	426.317.873	38.426.362	(36.343.258)	428.400.977	110.771.915	-	110.771.915	2.620.085	(30.458.200)	511.334.777
Activo - Pasivo Neto (Negocios no Bancarios) (a)	451.195.575	89.781.781	-	540.977.356	53.455.326	35.156.943	88.612.269	-	(291.827)	629.297.798

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

SEGMENTO	Chile	Perú	Consolidado	
	2012 M\$	2012 M\$	Ajsutes de Consolidación (*) M\$	TOTAL 2012 M\$
SERVICIOS BANCARIOS				
Efectivo y depósitos en bancos	5.635.491	25.234.506	-	30.869.997
Operaciones con liquidación en curso	200.768	-	-	200.768
Instrumentos para negociación	28.842.934	-	-	28.842.934
Contratos de derivados financieros	13.769	-	-	13.769
Adeudado por bancos	-	1.949.973	-	1.949.973
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	195.377.132	161.238.415	-	356.615.547
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	3.650.465	-	3.650.465
Inversiones en sociedades	12.883	-	-	12.883
Intangibles	478.474	12.525.776	-	13.004.250
Activo fijo	2.404.706	3.230.643	-	5.635.349
Impuestos corrientes	322.557	30.705	-	353.262
Impuestos diferidos	2.943.970	1.307.719	-	4.251.689
Otros activos	2.938.009	3.665.090	(234.216)	6.368.883
Total activos servicios bancarios	239.170.693	212.833.292	(234.216)	451.769.769
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.214.584	267.575	-	3.482.159
Depósitos y otras captaciones a plazo	125.655.265	135.594.139	-	261.249.404
Obligaciones con bancos	8.277.664	7.419.365	-	15.697.029
Instrumentos de deuda emitidos	47.085.215	-	-	47.085.215
Otras obligaciones financieras	5.227.568	-	-	5.227.568
Impuestos diferidos	383.346	144.022	-	527.368
Provisiones	713.117	2.570.112	-	3.283.229
Otros pasivos	3.779.612	10.273.085	(526.043)	13.526.654
Total pasivos servicios bancarios	194.336.371	156.268.298	(526.043)	350.078.626
Activo - Pasivo Neto Negocio bancario (b)	44.834.322	56.564.994	291.827	101.691.143
Total Patrimonio Consolidado (a + b)				730.988.941

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

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

SEGMENTO	Chile				Perú			Consolidado	
	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Ajustes de	Total	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Total	Ajustes de	TOTAL
	2011	2011	Consolidación (*)	2011	2011	2011	2011	Consolidación (*)	2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
NEGOCIOS NO BANCARIOS									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	47.989.333	10.763	-	48.000.096	12.572.778	-	12.572.778	-	60.572.874
Otros activos financieros	11.475.279	-	-	11.475.279	1.733	-	1.733	-	11.477.012
Otros activos no financieros	21.172.647	3.062.369	-	24.235.016	1.892.799	-	1.892.799	-	26.127.815
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.107.940	607	-	200.108.547	7.892.807	-	7.892.807	-	208.001.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.076.629	522	(27.994.101)	3.083.050	5.537	-	5.537	(1.338.615)	1.749.972
Inventarios	121.609.604	-	-	121.609.604	73.005.152	-	73.005.152	-	194.614.756
Activos por impuestos	14.936.515	-	-	14.936.515	3.131.388	-	3.131.388	-	18.067.903
Total activos, corrientes	448.367.947	3.074.261	(27.994.101)	423.448.107	98.502.194	-	98.502.194	(1.338.615)	520.611.686
Activos no corrientes:									
Otros activos no financieros	9.072.579	6.039	-	9.078.618	641.325	-	641.325	-	9.719.943
Derechos por cobrar	150.562.695	-	-	150.562.695	4.257.206	-	4.257.206	-	154.819.901
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28.852.913	-	-	28.852.913	-	-	-	(28.852.913)	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	85.825.885	-	85.825.885	-	36.712.443	36.712.443	-	122.538.328
Activos intangibles distintos de la plusvalía	26.835.670	-	-	26.835.670	6.807.896	-	6.807.896	-	33.643.566
Propiedades, planta y equipo	180.384.713	2.625	-	180.387.338	64.414.929	-	64.414.929	-	244.802.267
Propiedades de inversión	-	29.684.785	-	29.684.785	-	-	-	-	29.684.785
Activos por impuestos diferidos	65.569.986	314.775	-	65.884.761	2.244.755	-	2.244.755	-	68.129.516
Total activos, no corrientes	461.278.556	115.834.109	-	577.112.665	78.366.111	36.712.443	115.078.554	(28.852.913)	663.338.306
TOTAL ACTIVOS	909.646.503	118.908.370	(27.994.101)	1.000.560.772	176.868.305	36.712.443	213.580.748	(30.191.528)	1.183.949.992
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros	49.434.517	-	-	49.434.517	29.407.159	-	29,407.159	-	78.841.676
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	140.372.840	1.110.228	-	141.483.068	63.337.828	-	63.337.828	-	204.820.896
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18.224.788	27.993.579	(27.994.101)	18.224.266	1.246.019	-	1,246.019	(1.246.019)	18.224.266
Otras provisiones	1.013.227	-	-	1.013.227	303.590	-	303.590	-	1.316.817
Pasivos por Impuestos	3.441.067	-	-	3,441.067	-	-	-	-	3,441.067
Provisiones por beneficios a los empleados	5.344.049	7.983	-	5.352.032	2.756.012	-	2,756.012	-	8,108.044
Otros pasivos no financieros	4.301.997	-	-	4.301.997	26.384	-	26,384	-	4,328.381
Total pasivos, corrientes	222.132.485	29.111.790	(27.994.101)	223.250.174	97.076.992	-	97.076.992	(1.246.019)	319.081.147
Pasivos no corrientes:									
Otros pasivos financieros	220.427.803	-	-	220,427.803	-	-	-	-	220,427.803
Cuentas por pagar	302.308	-	-	302,308	-	-	-	-	302,308
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.264.467	-	-	1,264.467	28,852.913	-	28,852.913	(28,852.913)	1,264.467
Pasivo por impuestos diferidos	11,245.387	792,119	-	12,037.506	236,339	-	236,339	-	12,273.845
Provisiones por beneficios a los empleados	5,044.182	-	-	5,044.182	-	-	-	-	5,044.182
Total pasivos, no corrientes	238.284.147	792.119	-	239.076.266	29.089.252	-	29.089.252	(28.852.913)	239.312.605
Total Pasivos Negocios no Bancarios	460.416.632	29.903.909	(27.994.101)	462.326.440	126.166.244	-	126.166.244	(30.098.932)	558.393.752
Activo - Pasivo Neto (Negocios no Bancarios) (a)	449.229.871	89.004.461	-	538.234.332	50.702.061	36.712.443	87.414.504	(92.596)	625.556.240

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

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

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

A continuación se presentan los resultados por segmento:

Por el período acumulado al 31 de marzo de 2012:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile		Perú	Ajustes consolidación M\$	Total M\$
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$		
Margen bruto:					
Ingresos ordinarios, total	181.958.716	-	66.965.774	(671.027)	248.253.463
Costo de ventas (menos)	(117.190.917)	-	(52.685.155)	662.580	(169.213.492)
Total margen bruto	<u>64.767.799</u>	<u>-</u>	<u>14.280.619</u>	<u>(8.447)</u>	<u>79.039.971</u>
Otras partidas de operación:					
Gastos de administración y costos de distribución	<u>(59.762.630)</u>	<u>(146.698)</u>	<u>(17.488.085)</u>	<u>8.447</u>	<u>(77.388.966)</u>
SERVICIOS BANCARIOS	Chile	Perú	Total		
	M\$	M\$	M\$		
Ingresos por intereses y reajustes	10.981.817	15.847.581	26.829.398		
Gastos por intereses y reajustes	<u>(3.282.991)</u>	<u>(2.064.088)</u>	<u>(5.347.079)</u>		
Ingresos netos por intereses y reajustes	<u>7.698.826</u>	<u>13.783.493</u>	<u>21.482.319</u>		
Ingresos por comisiones	2.313.881	5.121.758	7.435.639		
Gastos por comisiones	<u>(362.520)</u>	<u>(108.871)</u>	<u>(471.391)</u>		
Ingresos netos por comisiones	<u>1.951.361</u>	<u>5.012.887</u>	<u>6.964.248</u>		
Utilidad neta de operaciones financieras	441.205	-	441.205		
Utilidad de cambio, neta	(4.940)	92.480	87.540		
Otros ingresos operacionales	<u>146.398</u>	<u>-</u>	<u>146.398</u>		
Total ingresos operacionales	<u>10.232.850</u>	<u>18.888.860</u>	<u>29.121.710</u>		
Provisiones por riesgo de crédito	<u>(1.400.477)</u>	<u>(4.247.560)</u>	<u>(5.648.037)</u>		
Ingreso operacional neto	<u>8.832.373</u>	<u>14.641.300</u>	<u>23.473.673</u>		
Total gastos operacionales	<u>(5.917.004)</u>	<u>(11.092.017)</u>	<u>(17.009.021)</u>		
Resultado Operacional	<u>2.915.369</u>	<u>3.549.283</u>	<u>6.464.652</u>		

Por el período acumulado al 31 de marzo de 2011:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile		Perú	Ajustes consolidación M\$	Total M\$
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$		
Margen bruto:					
Ingresos ordinarios, total	171.693.565	-	56.146.251	(571.496)	227.268.320
Costo de ventas (menos)	(104.152.605)	-	(42.750.974)	563.324	(146.340.255)
Total margen bruto	<u>67.540.960</u>	<u>-</u>	<u>13.395.277</u>	<u>(8.172)</u>	<u>80.928.065</u>
Otras partidas de operación:					
Gastos de administración y costos de distribución	<u>(59.788.478)</u>	<u>(46.420)</u>	<u>(13.851.997)</u>	<u>8.172</u>	<u>(73.678.723)</u>
SERVICIOS BANCARIOS	Chile	Perú	Total		
	M\$	M\$	M\$		
Ingresos por intereses y reajustes	9.636.068	14.638.887	24.274.955		
Gastos por intereses y reajustes	<u>(2.321.352)</u>	<u>(1.501.670)</u>	<u>(3.823.022)</u>		
Ingresos netos por intereses y reajustes	<u>7.314.716</u>	<u>13.137.217</u>	<u>20.451.933</u>		
Ingresos por comisiones	2.195.109	5.878.784	8.073.893		
Gastos por comisiones	<u>(393.361)</u>	<u>(83.241)</u>	<u>(476.602)</u>		
Ingresos netos por comisiones	<u>1.801.748</u>	<u>5.795.543</u>	<u>7.597.291</u>		
Utilidad neta de operaciones financieras	173.513	-	173.513		
Utilidad de cambio, neta	-	58.416	58.416		
Otros ingresos operacionales	-	256.471	256.471		
Total ingresos operacionales	<u>9.289.977</u>	<u>19.247.647</u>	<u>28.537.624</u>		
Provisiones por riesgo de crédito	<u>(1.812.439)</u>	<u>(3.607.294)</u>	<u>(5.419.733)</u>		
Ingreso operacional neto	<u>7.477.538</u>	<u>15.640.353</u>	<u>23.117.891</u>		
Total gastos operacionales	<u>(5.780.770)</u>	<u>(10.705.338)</u>	<u>(16.486.108)</u>		
Resultado Operacional	<u>1.696.768</u>	<u>4.935.015</u>	<u>6.631.783</u>		

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

Al 31 de marzo de 2012

NEGOCIOS NO BANCARIOS 31.03.2012	Chile		Perú		Colombia	Consolidado	
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$	Ajustes Consolidación M\$	Total M\$
a) Total activos de los segmentos	877.513.448	128.208.143	164.227.241	35.156.943	2.620.085	(67.093.285)	1.140.632.575
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación, total	-	87.045.442	-	35.156.943	-	-	122.202.385
c) Desembolso de los activos no monetarios	11.365.646	6.339.857	1.678.342	-	2.620.085	-	22.003.930
d) Total pasivos de los segmentos	426.317.873	38.426.362	110.771.915	-	2.620.085	(66.801.458)	511.334.777

SERVICIOS BANCARIOS 31.03.2012	Chile M\$	Perú M\$	Consolidado	
			Ajuste consolidación M\$	Total M\$
a) Total activos de los segmentos	239.170.693	212.833.292	(234.216)	451.769.769
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación, total	12.883	-	-	12.883
c) Desembolso de los activos no monetarios	379.888	1.414.358	-	1.794.246
d) Total pasivos de los segmentos	194.336.371	156.268.298	(526.043)	350.078.626

Al 31 de diciembre de 2011

NEGOCIOS NO BANCARIOS 31.12.2011	Chile		Perú		Consolidado	
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Ajustes Consolidación M\$	Total M\$
a) Total activos de los segmentos	909.646.503	118.908.370	176.868.305	36.712.443	(58.185.629)	1.183.949.992
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación, total	-	85.825.885	-	36.712.443	-	122.538.328
c) Desembolso de los activos no monetarios	32.021.060	24.433.039	9.557.851	5.902.167	-	71.914.117
d) Total pasivos de los segmentos	460.416.632	29.903.909	126.166.244	-	(58.093.033)	558.393.752

SERVICIOS BANCARIOS 31.12.2011	Chile M\$	Perú M\$	Consolidado	
			Ajuste consolidación M\$	Total M\$
a) Total activos de los segmentos	230.465.932	235.368.710	(344.049)	465.490.593
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación, total	12.883	-	-	12.883
c) Desembolso de los activos no monetarios	352.244	4.788.116	-	5.140.360
d) Total pasivos de los segmentos	188.157.821	168.968.191	(436.645)	356.689.367

A continuación se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011:

Al 31 de marzo de 2012

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile			Perú			Colombia		TOTAL 2012 M\$
	Retail - Tarjeta 2012 M\$	Inmobiliario 2012 M\$	Total 2012 M\$	Retail - Tarjeta 2012 M\$	Inmobiliario 2012 M\$	Total 2012 M\$	Retail - Tarjeta 2012 M\$		
	Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(18.762.127)	(324.678)	(19.086.805)	(8.144.066)	-	(8.144.066)	-	
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(11.365.646)	(6.339.857)	(17.705.503)	(1.678.342)	-	(1.678.342)	(2.620.085)	(22.003.930)	
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(199.583)	6.664.580	6.464.997	7.859.110	-	7.859.110	2.620.085	16.944.192	
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(30.327.356)	45	(30.327.311)	(1.963.298)	-	(1.963.298)	-	(32.290.609)	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	(1.054.111)	-	(1.054.111)	-	(1.054.111)	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(30.327.356)	45	(30.327.311)	(3.017.409)	-	(3.017.409)	-	(33.344.720)	
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	47.989.333	10.763	48.000.096	12.572.778	-	12.572.778	-	60.572.874	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	17.661.977	10.808	17.672.785	9.555.369	-	9.555.369	-	27.228.154	
SERVICIOS BANCARIOS									
	Chile	Perú	Total						
	M\$	M\$	M\$						
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4.928.465)	(2.220.179)	(7.148.644)						
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(337.875)	(1.414.358)	(1.752.233)						
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-	-						
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(5.266.340)	(3.634.537)	(8.900.877)						
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(761.315)	(761.315)						
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.266.340)	(4.395.852)	(9.662.192)						
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	22.760.228	29.630.359	52.390.587						
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	17.493.888	25.234.507	42.728.395						

Al 31 de marzo de 2011

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile			Perú			TOTAL 2011
	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Total	Retail - Tarjeta	Inmobiliario	Total	
	2011	2011	2011	2011	2011	2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.276.118	(88.359)	2.187.759	(17.138.055)	-	(17.138.055)	(14.950.296)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.422.651)	(3.174.012)	(6.596.663)	(2.082.440)	(5.872.608)	(7.955.048)	(14.551.711)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(3.926.361)	3.266.425	(659.936)	13.431.676	-	13.431.676	12.771.740
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(5.072.894)	4.054	(5.068.840)	(5.788.819)	(5.872.608)	(11.661.427)	(16.730.267)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	1.982.790	-	1.982.790	1.982.790
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.072.894)	4.054	(5.068.840)	(3.806.029)	(5.872.608)	(9.678.637)	(14.747.477)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	55.472.217	3.661	55.475.878	16.425.705	-	16.425.705	71.901.583
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	50.399.323	7.715	50.407.038	12.619.676	(5.872.608)	6.747.068	57.154.106

SERVICIOS BANCARIOS	Chile	Perú	Total
	M\$	M\$	M\$
	Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	979.732	(182.109)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	764.188	(902.175)	(137.987)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.743.920	(1.084.284)	659.636
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.743.920	(1.084.284)	659.636
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	11.232.646	30.267.656	41.500.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	12.976.566	29.183.372	42.159.938

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

Por el período acumulado el 31 de marzo de 2012:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile		Perú		Consolidado	
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Ajustes Consolidación M\$	Total M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias						
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	181.287.689	-	66.965.774	-	-	248.253.463
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-
Total ingresos de las actividades ordinarias	181.287.689	-	66.965.774	-	-	248.253.463
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	671.027				(671.027)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses						
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario						
d) Gastos por intereses	(6.952.480)	-	(1.027.539)	-	2.794.460	(5.185.559)
e) Depreciación y amortización	(4.964.147)	(305)	(2.194.586)	-	-	(7.159.038)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos						
No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar						
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	1.531.274	-	324.023	-	1.855.297
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias	708.452	236.324	532.198	-	-	1.476.974
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización						
Provision de riesgo neta	(9.805.703)	-	-	-	-	(9.805.703)
Recovery	4.353.493	-	-	-	-	4.353.493
Provisión de riesgo bruta (a)	(14.159.196)	-	-	-	-	(14.159.196)
Valor neto de realización de existencias (b)	(206.440)	-	(69.812)	-	-	(276.252)
Total otras partidas significativas no monetarias (a+b)	(14.365.636)	-	(69.812)	-	-	(14.435.448)
j) Ganancia antes de impuesto	852.816	1.530.969	(3.562.535)	324.023	-	(854.727)
k) Ganancia neta	1.561.268	1.767.293	(3.354.360)	324.023	-	298.224

SERVICIOS BANCARIOS	Chile		Perú		Consolidado	
	M\$	M\$	M\$	M\$	Ajuste consolidación M\$	Total M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias	13.736.903		20.969.339		-	34.706.242
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos						
No presenta ingresos por actividades entre segmentos						
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses						
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario						
d) Gastos por intereses	(3.282.991)		(2.064.088)		-	(5.347.079)
e) Depreciación y amortización	(301.092)		(446.225)		-	(747.317)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos						
No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar						
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación						
No presenta participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos						
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias	(388.870)		(1.109.917)		-	(1.498.787)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización						
Provision de riesgo neta	(1.400.477)		(4.247.560)		-	(5.648.037)
Recovery	1.257.596		1.297.027		-	2.554.623
Provisión de riesgo bruta	(2.658.073)		(5.544.587)		-	(8.202.660)
Total otras partidas significativas no monetarias	(2.658.073)	-	(5.544.587)	-	-	(8.202.660)
j) Ganancia antes de impuesto	2.915.369	3.549.283	3.549.283	-	-	6.464.652
k) Ganancia neta	2.526.499	2.439.366	2.439.366	-	-	4.965.865

Por el período acumulado el 31 de marzo de 2011:

NEGOCIOS NO BANCARIOS	Chile		Perú		Consolidado	
	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Retail- Tarjeta M\$	Inmobiliario M\$	Ajustes Consolidación M\$	Total M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias						
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	171.122.069	-	56.146.251	-	-	227.268.320
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-
Total ingresos de las actividades ordinarias						227.268.320
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	571.496	-	-	-	(571.496)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses						-
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario						
d) Gastos por intereses	(6.304.940)	-	(719.026)	-	3.120.943	(3.903.023)
e) Depreciación y amortización	(6.197.395)	-	(1.526.513)	-	-	(7.723.908)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos						
No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar						
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	1.201.304	-	12.530	-	1.213.834
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias	2.330.497	74.054	(169.568)	-	-	2.234.983
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización						
Provisión de riesgo neta	(10.888.592)	-	-	-	-	(10.888.592)
Recovery	4.647.419	-	-	-	-	4.647.419
Provisión de riesgo bruta (a)	(15.536.011)	-	-	-	-	(15.536.011)
Valor neto de realización de existencias (b)	500.936	-	(145.446)	-	-	355.490
Total otras partidas significativas no monetarias (a+b)	(15.035.075)	-	(145.446)	-	-	(15.180.521)
j) Ganancia antes de impuesto	4.867.804	1.201.304	(968.509)	12.530	-	5.113.129
k) Ganancia neta	7.198.301	1.275.358	(1.138.077)	12.530	-	7.348.112

SERVICIOS BANCARIOS	Chile		Perú		Consolidado	
	M\$	M\$	M\$	M\$	Ajuste consolidación M\$	Total M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias	12.004.690		20.517.671		-	32.522.361
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos						-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses						
No presenta ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario						
d) Gastos por intereses	(2.321.352)		(1.501.670)		-	(3.823.022)
e) Depreciación y amortización	(360.639)		(413.740)		-	(774.379)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos						
No existen otros ingresos y gastos significativos requeridos a informar						
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación						
No presenta participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos						
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias		(168.004)	(1.604.229)		-	(1.772.233)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización						
Provisión de riesgo neta	(1.812.439)		(3.607.294)		-	(5.419.733)
Recovery	1.240.023		1.090.356		-	2.330.379
Provisión de riesgo bruta	(3.052.462)		(4.697.650)		-	(7.750.112)
Total otras partidas significativas no monetarias	(3.052.462)		(4.697.650)		-	(7.750.112)
j) Ganancia antes de impuesto	1.696.768		4.935.015		-	6.631.783
k) Ganancia neta	1.528.764		3.330.786		-	4.859.550

43. Medio Ambiente

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

44. Hechos Occurridos después del período sobre el que se informa

- Con fecha 18 y 19 de abril de 2012, la subsidiaria directa Ripley Chile S.A. suscribió contratos de derivados forward con Banco Chile y Banco BBVA por un total de UF 3.000.000 para cubrir parte de la posición de obligaciones con el público en UF. Estos derivados se compensarán el 18 de abril de 2013.
- Con fecha 20 de abril de 2012, Ripley Corp S.A. y el Banco Corpbanca suscribieron un contrato de Apertura de Financiamiento por un monto total de M\$50.000.000 a una tasa de 7% anual, el cual fue otorgado y desembolsado por el Banco con esa misma fecha.

El plazo total del préstamo es de seis años, contados de la fecha de desembolso, con un período de gracia para la amortización de capital de dos años. El capital del préstamo será pagado en cuatro cuotas anuales y sucesivas, la primera y segunda cuota por un monto de M\$10.000.000 cada una y la tercera y cuarta cuota por un monto de M\$15.000.000 cada una, venciendo la primera de ellas a partir del 20 de abril de 2015.

En esta misma fecha entre, Ripley Corp S.A. y el Banco Corpbanca suscribieron un contrato de permuta financiera (cross currency swap), en el cual el Ripley Corp S.A. se obliga a pagar UF 2.214.724,6411 a una tasa 3,98% anual y Corpbanca se obliga a entregar M\$50.000.000 a una tasa de 7% anual.

- Con fecha 26 de abril de 2012 en Junta Ordinaria de Accionistas, el Directorio de Ripley Corp S.A. aprobó la memoria, el balance y estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2011 y la distribución de dividendos definitivos por M\$16.588.861, los que fueron pagados el 24 de mayo de 2012.

Entre el 1° abril de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

* * * * *