RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

INDICE

Página

Informe de los auditores independientes 4

Estados de situación financiera consolidados intermedios

Estados de situación financiera consolidados intermedios – Activos 6
Estados de situación financiera consolidados intermedios – Pasivos y Patrimonio 7
Estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios 8
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios 9
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios 10

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

1. Información general 12
2. Descripción del negocio 13
3. Base de presentación de los estados financieros consolidados 15
4. Principales criterios contables aplicados 20
5. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros 59
6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad 75
7. Efectivo y equivalentes al efectivo 78
8. Otros activos financieros 79
9. Otros activos no financieros 82
10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 83
11. Saldos y transacciones con partes relacionadas 95
12. Inventarios 99
13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias 100
14. Inversiones en subsidiarias 104
15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación 104
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía 107
17. Propiedades, planta y equipo 111
18. Derechos de uso 116
19. Propiedades de inversión 119
20. Otros pasivos financieros 123
21. Pasivos por arrendamientos 131
22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 132
23. Otras provisiones 134
24. Otros pasivos no financieros 135
25. Provisiones por beneficios a los empleados 136
26. Contingencias y restricciones 138
27. Patrimonio neto 144

28. Participaciones no controladoras 146
29. Ganancia (pérdida) por acción 147
30. Ingresos de actividades ordinarias 147
31. Gastos de administración. 148
32. Gastos del personal. 148
33. Otras ganancias (pérdidas) 148
34. Ingresos y costos financieros. 149
35. Diferencias de cambio 149
36. Resultados por unidades de reajuste 150
37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera. 151
38. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. 152
39. Segmentos de operación 153
40. Medio ambiente 164
41. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa 164

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de agosto de 2019

Señores Accionistas y Directores
Ripley Chile S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Ripley Chile S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2019, y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4 a los estados financieros consolidados intermedios.

Énfasis en un asunto – Base de contabilización

Como se analiza en la Nota 4 a los estados financieros consolidados intermedios, Ripley Chile S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo con lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero – ("CMF") en Chile, que difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no está modificada con respecto a este asunto.

Otros asuntos – Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 29 de marzo de 2019 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 de Ripley Chile S.A. y subsidiarias, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Claudio Pérez Serey
RUT: 12.601.959-9

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018
(En miles de pesos chilenos - M$)

ACTIVOS	Nota N°	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	129.519.081	136.092.423
Otros activos financieros	8	23.542.129	44.976.806
Otros activos no financieros	9	6.657.571	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	553.252.059	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	72.742.614	75.136.400
Inventarios	12	178.134.569	183.902.834
Activos por impuestos	13	22.786.669	16.028.294
Total de activos corrientes distintos de los activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		**986.634.692**	**1.012.009.242**
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	47.160.428	47.141.386
Total activos corrientes		**1.033.795.120**	**1.059.150.628**
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	5.872.249	32.346.700
Otros activos no financieros	9	2.355.570	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	322.934.455	327.123.927
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	250.788.036	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	41.658.676	42.590.179
Propiedades, planta y equipo	17	156.685.486	162.558.140
Derechos de uso	18	231.763.751	-
Propiedades de inversión	19	78.948.884	77.958.159
Activos por impuestos diferidos	13	96.646.906	73.410.553
Total activos no corrientes		**1.187.654.013**	**972.030.790**
TOTAL ACTIVOS		**2.221.449.133**	**2.031.181.418**

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018
(En miles de pesos chilenos - M$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	512.212.470	484.885.449
Pasivos por arrendamientos	21	17.421.691	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	199.018.134	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	11.762.175	49.593.077
Otras provisiones	23	11.767.711	11.190.656
Pasivos por impuestos	13	557.360	7.864.552
Provisiones por beneficios a los empleados	25	8.342.195	9.518.881
Otros pasivos no financieros	24	6.850.658	10.270.278
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		**767.932.394**	**808.248.618**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	217.455	219.405
Total pasivos corrientes		**768.149.849**	**808.468.023**
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	280.330.572	292.763.402
Pasivos por arrendamientos	21	193.637.215	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	77.137.784	-
Otras provisiones	23	9.766.084	-
Pasivo por impuestos diferidos	13	3.414.733	3.534.778
Provisiones por beneficios a los empleados	25	8.801.333	8.311.208
Otros pasivos no financieros	24	464.227	7.758.266
Total pasivos no corrientes		**573.551.948**	**312.367.654**
Total pasivos		**1.341.701.797**	**1.120.835.677**
Patrimonio			
Capital emitido	27	603.537.157	603.537.157
Ganancias acumuladas	27	125.145.434	157.226.916
Otras reservas	27	5.803.967	7.247.650
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**734.486.558**	**768.011.723**
Participaciones no controladoras	28	145.260.778	142.334.018
Total Patrimonio		**879.747.336**	**910.345.741**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		**2.221.449.133**	**2.031.181.418**

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de cambio en el patrimonio consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 y junio 2018 (no auditado)
(En miles de pesos chilenos - M$)

			Cambios en otras reservas									
	Nota N°	Capital emitido	Reserva de conversión	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de cobertura	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2019	25	603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.385)	8.395.689	7.247.650	157.226.916	768.011.723	142.334.018	910.345.741
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(48.313.982)	(48.313.982)	-	(48.313.982)
Saldo incial modificado		603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.385)	8.395.689	7.247.650	108.912.934	719.697.741	142.334.018	862.031.759
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-		-	-	-	-	16.232.500	16.232.500	2.926.760	19.159.260
Otro resultado integral		-	34.796	41.492	(967.784)	(552.187)		(1.443.683)	-	(1.443.683)	-	(1.443.683)
Total resultado integral		-	34.796	41.492	(967.784)	(552.187)	-	(1.443.683)	16.232.500	14.788.817	2.926.760	17.715.577
Total cambios en patrimonio		-	34.796	41.492	(967.784)	(552.187)	-	(1.443.683)	16.232.500	14.788.817	2.926.760	17.715.577
Saldo final al 30.06.2019		**603.537.157**	**192.505**	**41.492**	**(2.126.147)**	**(699.572)**	**8.395.689**	**5.803.967**	**125.145.434**	**734.486.558**	**145.260.778**	**879.747.336**
Saldo inicial al 01.01.2018	25	603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	109.458.472	720.833.811	133.456.605	854.290.416
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(6.616.732)	(6.616.732)	-	(6.616.732)
Saldo incial modificado		603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	102.841.740	714.217.079	133.456.605	847.673.684
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-		-	-	-	-	27.301.360	27.301.360	3.393.111	30.694.471
Otro resultado integral		-	(143.165)	-	835.305	39.494	-	731.634	-	731.634	-	731.634
Total resultado integral		-	(143.165)	-	835.305	39.494	-	731.634	27.301.360	28.032.994	3.393.111	31.426.105
Total cambios en patrimonio		-	(143.165)	-	835.305	39.494	-	731.634	27.301.360	28.032.994	3.393.111	31.426.105
Saldo final al 30.06.2018		**603.537.157**	**234.277**	**-**	**(23.838)**	**(36.312)**	**8.395.689**	**8.569.816**	**130.143.100**	**742.250.073**	**136.849.716**	**879.099.789**

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado)
(En miles de pesos chilenos - M$)

		Acumulado		Trimestre	
		01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	Nota	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	N°	M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	30	552.534.962	546.480.194	290.810.546	291.401.622
Costo de ventas		(354.553.451)	(338.479.168)	(187.344.894)	(179.296.723)
Ganancia Bruta		197.981.511	208.001.026	103.465.652	112.104.899
Costos de distribución		(2.011.072)	(1.980.494)	(1.033.062)	(1.078.155)
Gasto de administración	31	(180.427.023)	(182.336.603)	(92.285.399)	(95.405.390)
Otras ganancias (pérdidas)	33	892.383	2.502.987	821.134	1.364.988
Ingresos financieros	34	3.248.628	2.802.388	1.772.276	1.806.806
Costos financieros	34	(7.289.526)	(2.829.511)	(3.549.069)	(1.436.907)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	7.178.467	9.414.461	2.990.267	5.896.142
Diferencias de cambio	35	540.998	(178.258)	180.211	(182.879)
Resultado por unidades de reajuste	36	213.061	276.738	395.695	167.852
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		20.327.427	35.672.734	12.757.705	23.237.356
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	13	(952.800)	(5.081.363)	463.074	(3.803.482)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		19.374.627	30.591.371	13.220.779	19.433.874
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	38	(215.367)	103.100	(46.758)	(271)
Ganancia (pérdida)		19.159.260	30.694.471	13.174.021	19.433.603
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.232.500	27.301.360	11.705.872	17.410.014
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	28	2.926.760	3.393.111	1.468.149	2.023.589
Ganancia (pérdida)		19.159.260	30.694.471	13.174.021	19.433.603
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	29	0,0607	0,1004	0,0434	0,0643
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	29	(0,0008)	0,0004	(0,0002)	0,0004
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,0599**	**0,1008**	**0,0432**	**0,0647**

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios por los períodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado)
(En miles de pesos chilenos - M$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	N°	M$	M$	M$	M$
Estado del resultado integral:					
Ganancia (pérdida)		19.159.260	30.694.471	13.174.021	19.433.603
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos:					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	25	(858.687)	36.754	(273.003)	(22.702)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	15	(1.032.998)	(252.571)	(448.095)	(126.481)
Totales otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos		(1.891.685)	(215.817)	(721.098)	(149.183)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos:					
Diferencia de cambio por conversión					
Ganancias (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		34.796	(143.165)	(203)	(149.294)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		34.796	(143.165)	(203)	(149.294)
Activos financieros disponibles para la venta					
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		41.492	-	(32.541)	-
Totales otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		41.492	-	(32.541)	-
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		89.334	1.490.241	(517.845)	1.011.970
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		89.334	1.490.241	(517.845)	1.011.970
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		(1.726.063)	1.131.259	(1.271.687)	713.493
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período:					
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	13	306.500	2.740	126.495	18.395
Totales otro Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		306.500	2.740	126.495	18.395
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período:					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(24.120)	(402.365)	139.818	(273.232)
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		(24.120)	(402.365)	139.818	(273.232)
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		282.380	(399.625)	266.313	(254.837)
Otro resultado integral		(1.443.683)	731.634	(1.005.374)	458.656
Total resultado integral		17.715.577	31.426.105	12.168.647	19.892.259
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		14.788.817	28.032.994	10.700.498	17.868.670
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		2.926.760	3.393.111	1.468.149	2.023.589
Total resultado integral		17.715.577	31.426.105	12.168.647	19.892.259

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

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios por los períodos acumulados de seis meses terrminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado)
(En miles de pesos chilenos - M$)

	Nota N°	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		734.969.357	701.613.920
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		1.901.744	1.810.586
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(582.033.068)	(537.053.962)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(93.134.598)	(85.519.431)
Intereses pagados		(1.088.320)	(838.526)
Intereses recibidos		953.152	462.006
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(23.206.457)	(13.124.696)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		38.361.810	67.349.897
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(26.632.157)	(21.445.277)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	5.727.642
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.286.237)	(6.799.582)
Compras de activos intangibles		(1.919.790)	(1.958.093)
Cobros a entidades relacionadas		342.833	7.932.613
Dividendos recibidos		7.388.777	15.859.760
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(23.106.574)	(682.937)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		10.320.534	8.936.500
Total importes procedentes de préstamos		10.320.534	8.936.500
Pagos de préstamos		(11.737.176)	(15.847.987)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(15.070.373)	(493.856)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(5.341.563)	(8.411.040)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(21.828.578)	(15.816.383)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(6.573.342)	50.850.577
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(6.573.342)	50.850.577
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		136.092.423	88.765.662
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	**129.519.081**	**139.616.239**

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

1. Información general

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

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

Ripley Chile S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la notaria de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132, Nº13.891, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 2 de julio de 2003 y su objeto es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

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

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

País	30.06.2019			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Totales Dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	220	2.531	12.649	15.400
China	11	33	6	50
Totales	231	2.564	12.655	15.450

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

Inscripción en registros públicos

En conformidad a la Ley Nº18.046, Ripley Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, inscrita en el Registro de Valores bajo el Nº 812 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF").

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

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

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

2. Descripción del negocio

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

NEGOCIO RETAIL

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

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 47 tiendas, 18 en la región metropolitana y el resto en las demás regiones del país.

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

NEGOCIO BANCARIO

a) Banco Ripley:

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

b) CAR:

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

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

El uso de la tarjeta Ripley (tarjeta cerrada) está orientado a todos los segmentos de la población, aun cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como en las 10.493 alianzas estratégicas que permiten acceder a 114.987 terminales comerciales, destacándose entre ellos, estaciones de servicio, supermercados, empresas de telecomunicaciones, entre muchas otras. Asimismo, los clientes pueden optar por una amplia gama de seguros de bienes raíces, automotrices, personales y de garantía asociados a los productos vendidos.

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

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

NEGOCIO INMOBILIARIO

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

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

posee el 50% de la propiedad en la sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., la cual es dueña de los centros comerciales Mall Curicó y Mall Marina Arauco.

El Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., es dueña de Mall Concepción, el cual incluye un centro comercial y una torre, cuenta con 5 niveles, 550 estacionamientos, 7 salas de cine, 26 locales en patio de comidas y 73 tiendas, dentro de las que se encuentra una tienda Ripley y una torre de 17 pisos para oficinas. Con fecha 14 de agosto de 2019, el Grupo Ripley vendió el 100% de la participación de la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

3. Base de presentación de los estados financieros consolidados

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Ripley Chile S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales por función consolidados intermedios, los estados de cambio en el patrimonio consolidados intermedios y los estados de flujo de efectivo directo consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas.

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

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

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

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

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

El Banco y sus subsidiarias determinan el modelo de provisiones por riesgo con la cartera de consumo y tarjeta de crédito de acuerdo con lo establecido por su regulador CMF. Para los fines de presentación de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2018, la sociedad adoptó el modelo de pérdida esperada, que incluye la provisión de créditos contingentes, pero mantiene de acuerdo con lo dispuesto por la CMF, las provisiones del modelo del regulador bancario.

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

Provisión de deterioro de cuentas comerciales y créditos contingentes

- **Al 30 de junio de 2019**

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 30 de junio de 2019		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M$	M$	M$
Banco Ripley	14.790.997	17.849.623	(3.058.626)
CAR S.A	81.699.990	76.376.974	5.323.016
Totales	96.490.987	94.226.597	2.264.390

Provisión de créditos contingentes

Subsidiarias	Al 30 junio de 2019		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M$	M$	M$
CAR S.A	10.419.039	7.375.753	3.043.286
Totales	106.910.026	101.602.352	5.307.674

- **Al 31 de diciembre de 2018**

Provisión deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 31 diciembre de 2018		
	Modelo CMF	Modelo NIC 39	Brecha
	M$	M$	M$
Banco Ripley	16.125.141	19.240.101	(3.114.960)
CAR S.A	83.601.803	75.281.892	8.319.911
Totales	99.726.944	94.521.993	5.204.951

Provisión de créditos contingentes

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

Banco Ripley

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

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 29 de agosto de 2019.

3.2. Estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

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

c. **Valor razonable de propiedades de inversión:** El valor razonable de las propiedades de inversión se estima anualmente. Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

d. **Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas y ajustadas por las características específicas del instrumento.

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

e. **Criterios empleados para calcular las estimaciones del valor neto de realización de inventarios:** Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución**.**

f. **Criterios utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados:** La obligación por los beneficios contractuales con los empleados de largo plazo (no corrientes), son determinados según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperadas de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.

g. **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos períodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).

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

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

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

4. Principales criterios contables aplicados

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

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Chile S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales por función consolidados intermedios, los estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios y los estados de flujo de efectivo directo consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con NIIF, considerando requerimientos de información adicionales de la comisión para el mercado financiero (CMF), los cuales no contradicen las normas NIIF.

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

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 son consistentes con las normas NIIF aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” que fue adoptada por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019.

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

a.1 Aplicación de nuevas Normas

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros.**

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

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

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

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

Concepto	01.01.2018 M$
Provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes	(9.295.490)
Provisión por riesgo de créditos de cuentas comerciales	231.472
Impuestos diferidos	2.447.286
Efecto neto a patrimonio al 01.01.2018	**(6.616.732)**

- **NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes.**

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", la implementación de esta norma implicó cambios de presentación menores en los rubros de ingresos de explotación y costos de explotación.

- **NIIF 16 – Arrendamientos.**

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

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

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

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

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

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

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

b. Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera consolidados

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

Estados de resultados integrales consolidados

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

Estados de flujo de efectivo consolidados

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

c. Bases de consolidación

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

- Activos y pasivos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
- Resultados integrales por los períodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.
- Flujos de efectivo directo por los períodos acumulados de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

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

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

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

Subsidiarias

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

a) El inversor tiene poder sobre la participada (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);

b) Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y;

c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;

b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;

c) Los derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y

d) Cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene o no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

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

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

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

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

Rut	Nombre sociedad	País	Moneda	Porcentaje de participación (%)			
				30.06.2019			31.12.2018
			Funcional	Directo	Indirecto	Total	Total
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.033.297-6	Atlantis Fondo de Inversión Privado	Chile	Peso chileno	3,5240	96,4760	100,0000	100,0000
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Peso chileno	0,0058	99,9942	100,0000	100,0000
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A. (2)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.032.236-7	Comercial Eccsa Chile S.A. (2)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios SpA	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.320-4	Mall del Centro Concepción S.A. (3)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.531.200-K	Ripley Financiero Limitada	Chile	Peso chileno	99,9840	0,0000	99,9840	99,9840
77.009.463-1	Ripley Labs SpA (1)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Ripley Hong Kong Limited	China	Dólar estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A.	Chile	Peso chileno	75,4780	0,0000	75,4780	75,4780
76.879.810-9	Ripley Store SpA.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.775.271-7	Ripley Store II SpA.	Chile	Peso chileno	0,0100	99,9900	100,0000	100,0000
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

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

(1) Por escritura pública de fecha 20 de marzo de 2019 se constituyó la subsidiaria indirecta Ripley Labs SpA.

(2) Con fecha 24 de mayo de 2019, los accionistas Ripley Financiero Limitada y Ripley Internacional S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en 2 sociedades, Comercial Eccsa S.A. como continuadora y una nueva sociedad denominada Comercial Eccsa Chile S.A., asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones.

(3) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Mall del Centro Concepción S.A. celebrada el 18 de junio de 2019 se acordó aumentar el capital social de M$10.124.777 a M$63.627.120, este aumento por M$53.502.343, fue realizado de la siguiente forma:bb

a) Primer aumento de capital social por M$5.782.003 que se enteró con cargo a la capitalización de utilidades retenidas de la sociedad, este aumento no implico una nueva emisión de acciones; y

b) Segundo aumento de capital social por M$47.720.340 mediante la emisión de 30.000 acciones. Comercial Eccsa S.A. aceptó, suscribió y pagó 28.560 acciones mediante la capitalización de cuentas por pagar que mantenía con Mall del Centro de Concepción S.A. ascendiente a M$45.420.692 y el pago en dinero efectivo por M$9.071.

Participaciones no controladoras

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

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

Asociadas y negocios conjuntos

- Una asociada es una entidad sobre la cual la sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Moneda funcional

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

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

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

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

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

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

e. Base de conversión

e.a. Moneda extranjera

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

Períodos	USD $	Nuevos Soles Peruanos $	EURO $	Peso Colombiano $
30.06.2019	679,15	206,24	772,11	0,2119
31.12.2018	694,77	205,92	794,75	0,2101
30.06.2018	651,21	199,06	760,32	0,2222

e.b. Unidades de reajuste

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

Períodos	UF (1) $	UTM (1) $
30.06.2019	27.903,30	48.741
31.12.2018	27.565,79	48.353
30.06.2018	27.158,77	47.538

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

f. Compensación de saldos y transacciones

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

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

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

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

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

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

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

g. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

h. Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

i. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (Leaseback)

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

j. Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

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

Determinación de tasa de descuento de los flujos

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

1. Determinación del beta – dado que en Chile no existe un mercado lo suficientemente profundo y activo para una adecuada determinación del beta, se utiliza un beta de empresas comparables del sector inmobiliario nacional e internacional.

2. Tasa libre de riesgo – este dato es actualizado anualmente y se basa en la tasa libre de riesgo para Estados Unidos. Se considera el US treasury bond a 20 años.

3. Premio por riesgo – este dato se estima en forma interna, por la administración, en base a la información de mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país, entre otros elementos.

4. Relación de apalancamiento – la relación de apalancamiento se ha establecido según ratio deuda sobre capitalización de mercado de las empresas comparables.

5. Tasa de impuesto – considera la tasa de impuesto a largo plazo, vigente.

Plan de inversión

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

Estados de resultado proyectados

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

Cálculo del impuesto

Se utilizan las tasas de impuesto vigentes.

Tasa de crecimiento de los ingresos

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

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

Tasa de crecimiento de los costos

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

Tasa de crecimiento del EBITDA

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

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

k. Plusvalía comprada (Goodwill)

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

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

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

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

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

l. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

m. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos que cumplen con los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, son valorados al menor valor entre su valor libro y su valor razonable menos los costos de venta, asimismo es necesario que cese la amortización de dichos activos.

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

n. Deterioro de activos

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

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

Provisiones por riesgo de crédito:

Al 30 de junio de 2019, las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos financieros han sido constituidas de acuerdo a modelo de pérdida esperada NIIF 9, salvo la provisión de riesgo determinada por el Banco Ripley (Chile) que sigue la metodología de perdida esperada bajo la normativa de la CMF, el cual considera la estimación de pérdidas esperada que utiliza información histórica, ajustes macroeconómicos y tomando en consideración la existencia de un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

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

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

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

- Bucket 1 - correspondientes a activos en los cuales no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial, se reconoce la perdida esperada derivadas de ocurrencia de eventos de deterioros en los siguientes 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

- Bucket 2 – correspondientes a activos que han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito, esto es entre 30 y 90 días de mora como presunción refutable que indica NIIF9, se reconoce la perdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida del activo financiero.

- Bucket 3- Correspondiente a activos deteriorados, cuando se ha producido una evidencia objetiva de deterioro. Como evidencia objetiva se considera una mora de más de 90 días. se

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros:

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

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

(iii) **Plusvalía** – Luego de la aplicación de las pruebas anuales de deterioró de plusvalía de inversiones, el Grupo realiza una estimulación del monto recuperable del activo.

o. Deudores comerciales

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

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

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

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

p. Inventarios

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

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

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

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

q. Acuerdos con proveedores

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

(i) Descuentos por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas anuales de compra, previamente acordadas con los proveedores.

(ii) Descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los inventarios adquiridos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales; y,

(iii) Publicidad compartida, que corresponde a la participación de proveedores en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevas tiendas.

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

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

r. Reconocimiento de ingresos

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

(i) Venta de bienes y prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos cuando se produce la transferencia de control de los productos o servicios al cliente. De acuerdo a NIIF 15, existe un único modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes, que incluye:

1. Identificar el contrato con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

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

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

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

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

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

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

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

(v) Dividendos por inversiones – Los ingresos por inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

s. Activación de intereses

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

t. Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

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

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

a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados,

b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

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

a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto manteniendo activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados como realizando venta de activos financieros,

b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Activos financieros a valor razonable a través de resultado – Estos activos se medirán a valor razonable. Las utilidades o pérdidas netas, incluyendo cualquier interés o dividendo recibido, se reconocerán en resultados.

ii) Activos financieros a costo amortizado – Estos activos se medirán a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es reducido por el deterioro en base a la pérdida esperada. Los intereses recibidos, variaciones en el tipo de cambio y el deterioro serán reconocidos en la cuenta de resultados. Cualquier utilidad o pérdida en la baja de activo financiero se reconocerá en resultados.

iii) Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable a través de patrimonio – Estos activos se medirán a valor razonable. El interés recibido se calculará usando la tasa de interés efectiva, las variaciones de tipo de cambio y el deterioro se reconocerán en resultados. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio. En la baja de activo financiero, las utilidades o pérdidas acumuladas en patrimonio se reclasificarán a resultados.

iv) Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de patrimonio - Estos activos se medirán a valor razonable. Los dividendos recibidos se reconocerán en resultados excepto si el dividendo de manera clara representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio y nunca se reclasificarán a resultados.

u. Derivados y operaciones de cobertura

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

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

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

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

1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, bien,

2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, o bien,

3) Una cobertura de inversiones netas en el extranjero.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

v. Pasivos financieros

Los préstamos bancarios, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los

fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

w. Provisiones

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

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

w.1. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;

b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y;

c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

w.2. Provisión por beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa

de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera.

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

y. Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no se han incluido actividades de inversión no monetarias que pudieran tener impacto en los flujos en los flujos de efectivo futuros.

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

La tasa de impuesto a la renta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es un 27%.

La subsidiaria Ripley Hong Kong Limited mantiene una tasa de impuesto a la renta de un 16,5% al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Los efectos futuros de cambios en la

legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha de publicación en que la Ley aprueba dichos cambios.

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

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

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

aa. Dividendos

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

ab. Costos financieros

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

ac. Arrendamientos

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

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

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

El costo del derecho de uso comprende:

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

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

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

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

Pasivo por arrendamiento

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

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

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

Arrendamiento financiero:

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

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

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

Arrendamientos operativos:

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

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

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

ad. Información por segmentos

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

ae. Ganancias por acción

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

af. Medio ambiente

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

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

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

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

a) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

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

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

I. Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

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

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

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

i) Cartera en cumplimiento normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición

cambie, de acuerdo con la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

ii) Cartera subestándar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Formarán parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.

iii) Cartera en incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Carteras en cumplimiento normal y subestándar

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

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

Cartera en incumplimiento:

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el banco y sus subsidiarias no cuentan con créditos comerciales individuales.

II. Provisiones para las evaluaciones grupales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisión de colocación para vivienda y comerciales

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

b) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- Avales y fianzas: comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el capítulo 8-10 de la recopilación actualizada de normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el capítulo 8-38 de dicha recopilación. Al 30 de junio de 2019, no existen operaciones de factoraje.

- Cartas de crédito del exterior confirmadas: corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.

- Cartas de crédito documentarias: incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.

- Boletas de garantía: corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el capítulo 8-11 de la recopilación actualizada de normas.

- Cartas de garantía interbancarias: corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la recopilación actualizada de normas.

- Líneas de crédito de libre disposición: considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).

- Otros compromisos de crédito: comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

- Otros créditos contingentes: incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Bajo las normas de la CMF, a los bancos se les permite establecer provisiones adicionales por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

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

c) Bajas de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los ingresos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas del activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

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

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

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

A lo menos una vez al año, el Banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado es de un 4,19% sobre el valor de tasación.

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

ai. Nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Mejoras y modificaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 3, Combinacion de negocios	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
NIIF 10, Estados financieros consolidados	Por determinar
NIC 1, Presentación de estados financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

5. Gestión de riesgos e instrumentos financieros

5.1. Gestión de riesgos financieros y definición de coberturas

NEGOCIOS RETAIL E INMOBILIARIO

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

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

a. Riesgo de mercado

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

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

a.1. Riesgo de tasa de interés

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

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

Al 30 de junio de 2019, del total de la deuda financiera de Ripley Chile S.A. (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias), un 1,03% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M$2.933.888. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M$29.339.

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

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen derivados que permitan cubrir la volatilidad de riesgo de las tasas de interés variable.

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

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

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

Las variaciones de estas monedas afectan los resultados del Grupo.

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

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

Al 30 de junio de 2019, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no bancarias tenían MUSD47.790 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUSD48.660, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUSD870 en activos. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar estadounidense generaría un efecto en resultados antes de impuestos de M$59.080.

a.3. Riesgo de inflación

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

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

b. Riesgo de crédito

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

b.1. Activos financieros

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

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

b.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

b.3. Obligaciones de contrapartes en derivados

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

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

c. Riesgo liquidez

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, el Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M$37.464.973, el cual se encuentra compuesto por efectivo, saldos de banco, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y una deuda financiera de plazo equivalente de M$8.913.260 (valor nominal).

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

	Período de vencimiento							
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Totales
	M $	M $	M $	M $	M $	M $	M $	M $
Préstamos de entidades financieras	-	2.938.113	-	-	-	-	-	2.938.113
Obligaciones con el público (bonos)	-	2.612.400	2.536.664	2.536.664	2.536.664	2.536.664	15.219.980	27.979.036
Pasivos de cobertura	435.129	-	-	-	-	-	-	435.129
Pasivos por arrendamientos	5.540.018	16.674.965	21.889.846	22.046.556	21.998.516	20.165.270	144.697.459	253.012.630
Totales	**5.975.147**	**22.225.478**	**24.426.510**	**24.583.220**	**24.535.180**	**22.701.934**	**159.917.439**	**284.364.908**

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

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

BANCO RIPLEY Y SUBSIDIARIAS

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

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

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

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

a) Riesgo de crédito:

Información sobre Riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contratos de derivados financieros

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

Instrumentos financieros

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

Máxima exposición al riesgo de crédito

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

Detalle	Máxima exposición bruta	
	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Contratos de derivados de cobertura y financieros en otros activos financieros	9.264.447	6.347.574
Bonos del Banco Central de Chile en otros activos financieros	1.731.445	19.977.677
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos, colocaciones de consumos, viviendas y comerciales (valor Bruto)	894.225.867	897.552.606
Depósitos a plazo en efectivos y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	41.784.884	29.823.284
Depositos a plazo de negociación	5.652.394	26.128.672
Bonos de Tesoreria	-	23.467.440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	447.442
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	46.901.272	40.544.592
Créditos contingentes	1.599.556.983	1.483.735.974
Totales	**2.599.117.292**	**2.528.025.261**

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

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

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

Detalle	30.06.2019		31.12.2018	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	M$	M$	M$	M$
Deudores por operaciones comerciales	1.526.664	1.409.934	1.757.443	1.619.057
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos y colocaciones de consumos	864.361.745	768.097.477	865.805.237	766.334.936
Deudores por operaciones de viviendas	28.337.458	28.227.469	29.989.927	29.871.670
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	46.901.272	46.901.272	40.544.592	40.544.592
Totales	**941.127.139**	**844.636.152**	**938.097.199**	**838.370.255**

Garantías

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

Detalle	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos entregados en garantía (Ver nota 26 letra c iii)	16.901.777	18.095.232
Totales	**16.901.777**	**18.095.232**

b) Riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a. Políticas de financiamiento

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

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

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

Ripley establece:

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de límites para los mismos.

- Diversificación de la principal fuente de financiamiento, mediante límites de concentración de vencimientos por tipo de contraparte y límite de concentración por vencimientos diarios.

- Establecimiento de niveles mínimos de activos líquidos.

b. Políticas de diversificación

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

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

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

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

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

Medición del riesgo de liquidez

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

Para las mediciones en escenarios normales, se utilizan entre otros, monitoreo de activos líquidos que garantizan una autonomía mínima para el pago de obligaciones, la proyección de necesidades de caja y monitoreo de concentraciones de vencimiento captaciones plazo.
Para escenarios de tensión, se utilizan mensualmente pruebas de tensión de liquidez, las que evalúan la capacidad del banco para resistir situaciones de estrechez de liquidez, ya sea por un evento reputacional que afecte al banco o al Grupo Ripley, o por estrechez de liquidez del sistema financiero en su totalidad. Los resultados de estas pruebas son complementados con límites mínimos de autonomía y planes de contingencia previamente definidos por el directorio del banco.

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

i. Descalces de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;

ii. Descalces de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y

iii. Descalces de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

La situación consolidada de liquidez es la siguiente:

Base contractual moneda consolidada

Detalle	30.06.2019			31.12.2018		
	Hasta 7 Dias	de 8 a 30 Dias	de 31 a 90 Dias	Hasta 7 Dias	de 8 a 30 Dias	de 31 a 90 Dias
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	133.193.807	103.615.817	167.981.649	143.473.915	101.813.303	169.118.392
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	128.161.295	115.605.184	178.527.215	127.830.538	105.687.157	154.809.885
Descalce	5.032.512	(11.989.367)	(10.545.566)	15.643.377	(3.873.854)	14.308.507
Descalce afecto a limites	-	(6.956.855)	(17.502.421)	-	11.769.523	26.078.030
Límites:						
Una vez el patrimonio	-	191.479.152	-	-	205.456.183	-
Dos veces el patrimonio	-	-	382.958.304	-	-	410.912.366
Margen Disponible	-	184.522.297	365.455.883	-	217.225.706	436.990.396
% Ocupado		-3,63%	-4,57%		5,73%	6,35%

c) Información sobre riesgo de mercado:

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

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

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

Medición del riesgo de mercado:

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación:

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

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

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

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

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

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

Exposición riesgo de mercado		
Libro Negociación al:	**30.06.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Exposición riesgo de mercado	6.482.608	4.436.205
8% Activos ponderados por riesgo de crédito	98.256.629	94.816.131
Límite:		
Patrimonio efectivo	191.479.152	205.456.183
Total margen disponible	86.739.915	106.203.847

Libro Banca (banco individual) al:	**30.06.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	1.351.985	1.527.576
Exposición al riesgo de reajustabilidad	701.314	2.545.541
Límite:		
20% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	6.544.042	6.635.936
Total margen disponible	4.490.743	2.562.819
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	1.993.796	748.777
Límite:		
20% Patrimonio Efectivo	38.295.830	41.091.237
Total margen disponible	36.302.034	40.342.460

d) Riesgo operacional:

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

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

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

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

Continuidad de negocios - BCP CCSS (Centros de servicios):

Las estrategias de continuidad desarrolladas durante el último año se han ido consolidando, complementadas con las evaluaciones de riesgo específicas para los escenarios de riesgo (RIA) y aumentando la cobertura del plan a los distintos procesos críticos y que requieren mantener la continuidad de sus servicios ante escenarios de contingencia. Banco Ripley, se mantiene trabajando permanentemente en el robustecimiento del sistema general de continuidad del negocio; ejecutando las actividades orientadas a la mantención y mejora continua del sistema general de continuidad del negocio entre las que se incluyen mejora al plan de gestión de crisis, gestión de la continuidad ante escenarios de ciberseguridad, actualización y capacitación de los colaboradores, así como fortalecimiento de las medidas de continuidad en los servicios externalizados críticos.

Seguridad de la información:

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

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

Prevención de fraudes:

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

5.2. Instrumentos financieros

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

a. Valor contable de instrumentos financieros

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

b. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

Activos Financieros	30.06.2019		31.12.2018	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Depósitos a plazo	47.437.279	47.437.279	96.993.597	96.993.597
Fondos mutuos (*)	18.132.592	18.132.592	16.336.253	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	876.186.514	876.186.514	876.063.003	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	72.742.614	72.742.614	75.136.400	75.136.400
Instrumentos de cobertura (*)	9.474.179	9.474.179	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros (*)	180.223	180.223	103.204	103.204
Instrumentos para negociación	27.728.465	27.728.465	-	-
Inversiones en bonos bancarios	1.731.445	1.731.445	43.445.118	43.445.118
Otras inversiones	11.850	11.850	11.850	11.850
Totales	**1.053.625.161**	**1.053.625.161**	**1.114.792.651**	**1.114.792.651**

Pasivos Financieros	30.06.2019		31.12.2018	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras	2.938.113	2.938.113	4.194.244	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	260.678.263	271.586.436	258.193.916	262.177.185
Arrendamiento financiero	-	-	3.904.135	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	211.058.906	211.058.906	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22.539.092	22.539.092	15.845.614	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	473.859.304	475.695.228	461.568.121	461.790.946
Instrumentos de deuda emitidos	25.494.026	25.494.026	26.958.614	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	88.899.959	88.899.959	49.593.077	49.593.077
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	199.018.134	199.018.134	234.925.725	234.925.725
Pasivos de cobertura (*)	435.129	435.129	239.916	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos(*)	4.069.421	4.069.421	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	2.529.694	2.529.694	2.782.703	2.782.703
Totales	**1.291.520.041**	**1.304.264.138**	**1.062.167.653**	**1.066.373.747**

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

c. Instrumentos financieros por categoría

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

Activos Financieros

Activos Financieros	30.06.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depósitos a plazo en efectivo	47.437.279	-	-	47.437.279	96.993.597	-	-	96.993.597
Fondos mutuos	18.132.592	-	-	18.132.592	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	876.186.514	-	876.186.514	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	72.742.614	-	72.742.614	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	-	9.474.179	9.474.179	-	-	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	-	180.223	180.223	-	-	103.204	103.204
Instrumentos para negociación	27.728.465	-	-	27.728.465	-	-	-	-
Bonos del Banco Central de Chile	1.731.445	-	-	1.731.445	43.445.118	-	-	43.445.118
Otras inversiones	11.850	-	-	11.850	11.850	-	-	11.850
Totales	**95.041.631**	**948.929.128**	**9.654.402**	**1.053.625.161**	**156.786.818**	**951.199.403**	**6.806.430**	**1.114.792.651**

Pasivos Financieros

Pasivos Financieros	30.06.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras	2.938.113	-	-	2.938.113	4.194.244	-	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	260.678.263	-	-	260.678.263	258.193.916	-	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	3.904.135	-	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	211.058.906	-	-	211.058.906	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22.539.092	-	-	22.539.092	15.845.614	-	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	473.859.304	-	-	473.859.304	461.568.121	-	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	25.494.026	-	-	25.494.026	26.958.614	-	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	88.899.959	-	88.899.959	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	199.018.134	-	199.018.134	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	-	435.129	435.129	-	-	239.916	239.916
Contrato de derivados financieros	-	-	4.069.421	4.069.421	-	-	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	2.529.694	-	-	2.529.694	2.782.703	-	-	2.782.703
Totales	**999.097.398**	**287.918.093**	**4.504.550**	**1.291.520.041**	**773.447.347**	**284.518.802**	**4.201.504**	**1.062.167.653**

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

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

i) El costo amortizado de los depósitos a plazo, es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.

ii) Los instrumentos derivados son contabilizados, a su valor de mercado en los estados financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés, variación de la unidad de fomento y el dólar estadounidense según curvas proyectadas, efectuadas por las instituciones financieras o proveedores de información financiera con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.

iii) El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos), se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.

iv) El costo amortizado de la deuda bancaria es una buena aproximación del valor razonable.

v) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para cartera con similares riesgos y plazos de vencimiento.

vi) El valor razonable de los activos y pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

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

i) Nivel 1, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.

ii) Nivel 2, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

iii) Nivel 3, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se muestra a continuación:

Activos Financieros	30.06.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depósitos a plazo	-	47.437.279	-	47.437.279	-	96.993.597	-	96.993.597
Fondos mutuos	18.132.592	-	-	18.132.592	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	876.186.514	-	876.186.514	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	72.742.614	-	72.742.614	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	9.474.179	-	9.474.179	-	6.703.226	-	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	180.223	-	180.223	-	103.204	-	103.204
Instrumentos para negociación	-	27.728.465		27.728.465	-	-	-	-
Bonos del banco central de Chile	-	1.731.445	-	1.731.445	-	43.445.118	-	43.445.118
Otras inversiones	-	11.850	-	11.850	-	11.850	-	11.850
Totales	**18.132.592**	**1.035.492.569**	**-**	**1.053.625.161**	**16.336.253**	**1.098.456.398**	**-**	**1.114.792.651**

Pasivos Financieros	30.06.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras	-	2.938.113	-	2.938.113	-	4.194.244	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	-	260.678.263	-	260.678.263	-	258.193.916	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	3.904.135	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	-	211.058.906	-	211.058.906	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	22.539.092	-	22.539.092	-	15.845.614	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	473.859.304	-	473.859.304	-	461.568.121	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	-	25.494.026	-	25.494.026	-	26.958.614	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	88.899.959	-	88.899.959	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	199.018.134	-	199.018.134	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	435.129	-	435.129	-	239.916	-	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	-	4.069.421	-	4.069.421	-	3.961.588	-	3.961.588
Otras obligaciones financieras	-	2.529.694	-	2.529.694	-	2.782.703	-	2.782.703
Totales	**-**	**1.291.520.041**	**-**	**1.291.520.041**	**-**	**1.062.167.653**	**-**	**1.062.167.653**

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

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

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

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

En el caso de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de

forma sistemática al cierre de cada período o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	Moneda	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$
Efectivo:			
Efectivo en caja	(1) Pesos chilenos	19.580.872	20.745.887
Efectivo en caja	(1) Dólares estadounidenses	712.724	700.317
Saldos en bancos	(1) Pesos chilenos	29.674.914	23.958.839
Saldos en bancos	(1) Dólares estadounidenses	1.483.609	3.433.238
Saldos en bancos	(1) Euros	28.299	35.872
Saldos en bancos	(1) Libras esterlinas	139.311	17.091
Sub-total efectivo		51.619.729	48.891.244
Equivalentes al efectivo:			
Depósitos a plazo	(2) Pesos chilenos	40.291.248	68.115.793
Depósitos a plazo	(2) Unidad de fomento	1.493.636	2.749.133
Fondos mutuos	(3) Pesos chilenos	18.132.592	16.336.253
Instrumentos para negociación (parte financiera alta líquidez)	(4) Pesos chilenos	17.981.876	-
Sub-total equivalentes al efectivo		77.899.352	87.201.179
Total efectivo y equivalentes al efectivo		**129.519.081**	**136.092.423**

(1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.

(2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.

(3) Los fondos mutuos corresponden a fondos invertidos en instrumentos de corto plazo y renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. No existen restricciones de disponibilidad.

(4) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta, cuyos plazos de vencimientos no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

8. Otros activos financieros

El detalle que conforma este rubro es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$	M$	M$
Instrumentos de coberturas (1)	Unidad de fomento	3.505.323	-	5.366.308	3.625.672
Instrumentos de coberturas (1)	Pesos chilenos	149.242	-	373.463	2.618.698
Instrumentos de coberturas (1)	Dólares estadounidenses	79.843	449.893	-	-
Instrumentos de coberturas (1)	Euros	-	8.963	-	-
Depósitos a plazo (2)	Unidad de fomento	275.613	8.723.973	-	-
Depósitos a plazo (2)	Pesos chilenos	5.376.782	17.404.698	-	-
Depositos en garantias a otros bancos (5)	Dólares estadounidenses	2.617.697	931.437	-	-
Otras inversiones (3)	Pesos chilenos	-	-	11.850	11.850
Contratos de derivados financieros	Unidad de fomento	59.595	103.204	120.628	-
Instrumentos para negociación	Pesos chilenos	9.746.589	-	-	-
Inversiones en bonos bancarios (4)	Pesos chilenos	1.731.445	8.159.418	-	11.818.260
Inversiones en bonos bancarios (4)	Unidad de fomento	-	9.195.220	-	14.272.220
Total otros activos financieros		**23.542.129**	**44.976.806**	**5.872.249**	**32.346.700**

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

Contrato de derivados financieros e instrumentos de cobertura:

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

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

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

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

a) Instrumentos de cobertura:

Activos				Acreedor							Corriente		No Corriente	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Sociedad	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
CCS Promedio Camara	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	1.500.000	-	-	243.963	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	261.000	-	-	137.814	37.662
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-7	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	-	-	-	2.839.858
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	507.875	323.078
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	-	-	969.730
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2023	Bonos en UF	1.500.000	-	-	661.652	200.000
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	-	1.193
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	-	5.241
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	-	7.905
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	-	5.241
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2021	Bonos en UF	300.000	-	-	439.309	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	-	10.908	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	261.000	-	-	13.897	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	9.000.000.000	-	-	1.907	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	400.000	-	-	56.767	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Chile	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	14.971	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	5.446	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	26.147	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	25.756	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	3.636	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	4.301	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.891	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	23.135	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	25.902	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	200.000	-	2.715	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Bonos en UF	1.000.000	-	-	310.111	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	BCI	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	22.448	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	14.937	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	445.000	-	5.182	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	17.219	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	4.299	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	1.082	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	44.792	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	32.755	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.842	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.887	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.473	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	14.916	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.547	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.473	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	150.000	-	1.066	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Scotiabank	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	14.186	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	1.337	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	30.506	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	11.676	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.380	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	26.512	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.152	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.664	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	55.234	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	639	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	595	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	3.349.611	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	3.488	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	7.615	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	10.330	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	7.614	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	4.000.000.000	-	-	-	193.565
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	2do Trimestre 2021	Bonos en CLP	300.000	-	-	1.036	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	551.776	111.630
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	365.874	72.396
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	554.742	114.664
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	-	1.461.245	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	15.000.000.000	66.651	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	15.000.000.000	-	-	-	52.468
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	-	73.037
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1re Trimestre 2021	Bonos en UF	4.500.000.000	-	-	186.282	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2021	Bonos en CLP	13.500.000.000	-	-	-	202.806
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	-	-	234.613	78.604
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	15.880
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	7.000.000	149.242	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	7.000.000	60.014	-	-	-
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	7.000.000	-	-	-	37.467
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	1er Trimestre 2023	Bonos en CLP	16.000.000.000	-	-	-	255.611
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	8.000.000.000	-	-	-	318.549
Swap de tasa de interes	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	20.500.000.000	-	-	-	327.785
	Sub-Total activos de cobertura									Total activos de cobertura	3.734.408	458.856	5.739.771	6.244.370

b) Contratos de derivados financieros:

Activos	Deudor			Acreedor			Descripcion de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	3.489	-	-	-	3.489	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	1.402	-	-	-	1.402
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	13.652	-	-	-	13.652
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	7.305	-	7.305	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	8.167	-	8.167	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	1.000.000	4.048	-	-	-	4.048	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	2do Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	4.461	-	-	4.461	4.461
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	7.802	-	-	-	7.802
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	19.242	-	-	-	19.242
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	4.299	-	4.299	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	7.200	-	7.200	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	23.776	-	23.775	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	30.121	-	30.121	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	340.000	152	-	-	-	152	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	220.000	120	-	-	-	120	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	700.000	2.655	-	-	-	2.655	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	2.241	-	-	-	2.241	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	220.000	4.174	-	-	-	4.174	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	220.000	4.887	-	-	-	4.887	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	300.000	6.945	-	-	-	6.945	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	320.000	9.388	-	-	-	9.388	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	220.000	3.604	-	-	-	3.604	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	860.000	12.718	-	-	-	12.718	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	11.029	-	-	-	11.029
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	15.275	-	-	15.275	15.275
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	11.173	-	11.173	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	8.444	-	-	-	8.444
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	5.174	14.664	-	-	9.490	14.664
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	1er. Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	7.233	-	-	-	7.233
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	26.705	-	26.705	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	4to Trimetre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	1.882	-	1.882	-
									Total contratos de derivados financieros - activos		**59.595**	**103.204**	**120.628**	**-**	**204.274**	**103.204**

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

9. Otros activos no financieros

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

Detalle	Moneda	Corriente		No corriente	
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$	M$	M$
Seguros pagado por adelantado	Pesos Chilenos	413.362	1.466.355	-	-
Garantias de arriendo	Pesos Chilenos	315.780	666.035	583.316	161.190
Linealizacion de arriendo	Pesos Chilenos	-	-	773.305	690.415
Arriendos pagado por adelantado	Pesos Chilenos	-	-	-	5.186.553
Royalty por usos de marcas	Pesos Chilenos	-	139.498	-	-
Bonos anticipados al personal	Pesos Chilenos	1.717.937	1.854.163	998.949	1.757.507
Gastos pagados por anticipados	Pesos Chilenos	2.778.199	1.522.015	-	-
Gastos diferidos por licencias	Pesos Chilenos	988.209	693.610	-	-
Uniformes de temporada	Pesos Chilenos	94.585	393.880	-	-
Otros activos	Pesos Chilenos	349.499	197.853	-	-
Total otros activos no financieros		**6.657.571**	**6.933.409**	**2.355.570**	**7.795.665**

10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

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

Detalle	Moneda	30.06.2019			31.12.2018		
		Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	497.972.756	81.699.990	416.272.766	494.089.348	83.601.803	410.487.545
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	72.526.372	14.564.278	57.962.094	76.406.080	15.868.498	60.537.582
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	3.023.793	109.989	2.913.804	3.008.426	118.257	2.890.169
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	440.338	116.730	323.608	461.892	138.386	323.506
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		573.963.259	96.490.987	477.472.272	573.965.746	99.726.944	474.238.802
Deudores varios	Pesos Chilenos	22.984.513	821.384	22.163.129	20.463.245	1.052.665	19.410.580
Deudores varios	Unidad de Fomento	1.987.017	-	1.987.017	1.575.806	-	1.575.806
Sub-total de deudores varios		24.971.530	821.384	24.150.146	22.039.051	1.052.665	20.986.386
Pagos Anticipados	Pesos Chilenos	789.540	-	789.540	846.850	-	846.850
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Pesos Chilenos	33.140.458	-	33.140.458	32.704.361	-	32.704.361
Sub-total pagos anticipados		33.929.998	-	33.929.998	33.551.211	-	33.551.211
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Pesos Chilenos	385.345	-	385.345	996.543	-	996.543
Sub-total cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades		385.345	-	385.345	996.543	-	996.543
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	22.503.350	5.189.052	17.314.298	21.987.427	2.821.293	19.166.134
Sub-total otras cuentas por cobrar		22.503.350	5.189.052	17.314.298	21.987.427	2.821.293	19.166.134
Total Corriente		**655.753.482**	**102.501.423**	**553.252.059**	**652.539.978**	**103.600.902**	**548.939.076**
No Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	208.966.593	-	208.966.593	198.588.544	-	198.588.544
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	84.896.024	-	84.896.024	96.721.264	-	96.721.264
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	25.313.665	-	25.313.665	26.981.501	-	26.981.501
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	1.086.326	-	1.086.326	1.295.551	-	1.295.551
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		320.262.608	-	320.262.608	323.586.860	-	323.586.860
Deudores varios	Pesos Chilenos	1.680.288	-	1.680.288	2.522.703	-	2.522.703
Sub-total de deudores varios		1.680.288	-	1.680.288	2.522.703	-	2.522.703
Otras cuentas por cobrar	Dolares estadounidenses	991.559	-	991.559	1.014.364	-	1.014.364
Sub-total otras cuentas por cobrar		991.559	-	991.559	1.014.364	-	1.014.364
Total no Corriente		**322.934.455**	-	**322.934.455**	**327.123.927**	-	**327.123.927**
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente		**978.687.937**	**102.501.423**	**876.186.514**	**979.663.905**	**103.600.902**	**876.063.003**

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

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

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

30.06.2019								
Detalle	**Deudores por operaciones de tarjetas de créditos**	**Colocaciones de consumo**	**Colocaciones para vivienda**	**Colocaciones comerciales**	**Deudores varios**	**Cuentas por cobrar por alquileres de propiedades**	**Otras cuentas por cobrar**	**Totales**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial	83.601.803	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	-	2.821.293	103.600.902
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	48.279.261	8.134.077	8.219	25.944	1.229.844	-	2.455.795	60.133.140
Provisiones reversadas	-	(562.577)	(16.487)	(20.423)	(1.461.125)	-	(88.036)	(2.148.648)
Castigos financieros brutos	(50.181.074)	(8.875.720)	-	(27.177)	-	-	-	(59.083.971)
Total provisiones constituidas	**81.699.990**	**14.564.278**	**109.989**	**116.730**	**821.384**	**-**	**5.189.052**	**102.501.423**

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

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

Detalle	**Desde el 01.01.2019 al 30.06.2019**				
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	**Colocaciones de consumo**	**Colocaciones para vivienda**	**Colocaciones comerciales**	**Totales**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Total castigos del ejercicio	50.181.074	8.875.720	-	27.177	59.083.971
Total recupero del ejercicio	(12.895.639)	(1.705.806)	(104.282)	(671)	(14.706.398)
Total castigos netos de recupero	**37.285.435**	**7.169.914**	**(104.282)**	**26.506**	**44.377.573**

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

10.2. Calidad crediticia

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

Clasificación	Riesgo	30.06.2019				
		Ni en mora ni deteriorados (1)				
		Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M$	M$	M$	M$	M$
Excelente	Muy Bajo	347.516.118	79.717.723	13.985.585	606.707	-
Bueno	Bajo	151.050.120	26.632.321	2.991.351	261.963	-
Normal	Normal	21.312.078	11.181.540	2.524.984	91.475	78.451.634
Total		**519.878.316**	**117.531.584**	**19.501.920**	**960.145**	**78.451.634**

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

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

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

Clasificación	30.06.2019				31.12.2018			
	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Valor Libro (Neto)	61.333.077	16.189.968	-	-	55.416.426	17.076.388	-	-

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

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

Antigüedad - días	30.06.2019				31.12.2018			
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
1-30	4.821.064	726.208	84.441	4.556	5.829.024	725.497	85.633	5.045
31-60	3.666.787	337.345	28.413	3.592	3.627.408	351.397	30.027	2.056
61-90	3.704.696	262.565	16.808	1.608	3.564.053	281.764	24.034	2.445
	12.192.547	**1.326.118**	**129.662**	**9.756**	**13.020.485**	**1.358.658**	**139.694**	**9.546**

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

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

Productos

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

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

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

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

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

CAR cuenta en la actualidad con dos modalidades.

- Refinanciamiento:

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

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

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

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

- Revolving de cuota

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

iii.Avance

El producto Avance consiste en créditos de montos pequeños que el cliente podrá girar sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito. CAR selecciona a los clientes que pueden optar a realizar un avance de acuerdo con su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según el score de comportamiento y antigüedad del cliente y se calculan sobre la línea de crédito de compras. El tope máximo de cupo de avance es de M$800 y el giro promedio es de M$170.

iv.Súper Avance

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

Para el otorgamiento de la línea de súper avance, se acredita que el cliente no tenga problemas comerciales ni financieros (internos y externos), que exista acreditación de ingresos según actividad económica, se realiza verificación de domicilio y el cliente deberá informar un teléfono

de red fija particular o un teléfono celular. El cupo máximo de colocación asciende a M$6.000 y el promedio asciende a M$900.

v. Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

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

1. Ser clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).

2. Efectuar un abono mínimo o que el cliente haya efectuado un pago en los últimos 30 días, cuyo monto se determina en base a la situación particular de cada cliente.

3. Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

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

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

vi. Modelo de provisiones

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

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

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

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

- Provisiones de la evaluación grupal:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Provisiones de colocaciones para créditos de consumo:

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

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

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

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

vii. Política de castigos y recuperación de castigos

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

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

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

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

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

i. Cartera no repactada. Corresponde al stock total de colocaciones dentro del cual se incluyen las colocaciones generadas por los productos compras, avance, súper avance y revolving, que no han sido repactados.

ii. Cartera repactada. Corresponde al stock de colocaciones que, independiente del producto que le dio origen inicialmente, fueron repactadas, siendo la repactación una herramienta de Cobranza donde se conviene con el cliente un nuevo plan de pago, y que es ofrecida a clientes que muestran deterioro crediticio, con el fin de recuperar el crédito moroso.

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

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

Producto/cartera	Rango de política meses	30.06.2019	31.12.2018
		Colocación promedio (últimos 12 meses)	Colocación promedio (últimos 12 meses)
Avance	3-25	11	11
Superavance	6-48	26	25
Compras	1-48	6	5
SPOS	1-48	6	5
Revolving	Hasta 48	19	24
Repactaciones	Hasta 60 bajo excepción	37	34

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

c. Política de cobranza judicial

La cobranza judicial se inicia cuando el cliente tiene un monto de deuda superior a 50 UF, con 180 días de mora y se encuentra su saldo insoluto castigado. Por lo anterior, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad de CAR son los siguientes:

	30.06.2019													
	No Repactada				Repactada				Totales					
Antigüedad - días	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M$ Brutos Tarjeta cerrada	M$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M$ Brutos Tarjeta cerrada	M$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M$ Brutos Tarjeta cerrada	M$ Brutos Tarjeta abierta	M$ Brutos Totales
Al Día	377.914	601.313	105.921.863	413.956.453	17.390	24.766	11.570.949	28.870.742	395.304	626.079	1.021.383	117.492.812	442.827.195	560.320.007
1-30	51.221	46.874	12.901.156	34.788.975	5.482	7.289	4.058.697	9.152.217	56.703	54.163	110.866	16.959.853	43.941.192	60.901.045
31-60	22.095	13.559	5.363.959	11.736.989	3.936	4.941	3.180.853	7.061.242	26.031	18.500	44.531	8.544.812	18.798.231	27.343.043
61-90	14.963	8.007	3.567.392	7.694.569	3.251	3.985	2.869.756	6.015.075	18.214	11.992	30.206	6.437.148	13.709.644	20.146.792
91-120	11.841	5.242	2.696.643	4.855.517	2.901	3.342	2.704.654	5.159.504	14.742	8.584	23.326	5.401.297	10.015.021	15.416.318
121-150	10.988	4.257	2.419.848	3.715.473	2.450	2.836	2.149.842	4.449.916	13.438	7.093	20.531	4.569.690	8.165.389	12.735.079
151-180	11.080	3.665	2.628.558	3.179.878	2.025	1.789	1.590.975	2.677.654	13.105	5.454	18.559	4.219.533	5.857.532	10.077.065
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	500.102	682.917	135.499.419	479.927.854	37.435	48.948	28.125.726	63.386.350	537.537	731.865	1.269.402	163.625.145	543.314.204	706.939.349

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

(*) Las tarjetas abiertas corresponden a tarjetas Mastercard.

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

Detalle	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Total provisión cartera no repactada	51.520.991	50.669.103
Total provisión cartera repactada	30.178.999	32.932.700
Total provisiones de cartera	**81.699.990**	**83.601.803**

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Total castigos del ejercicio	50.181.074	81.944.804
Total recuperos del ejercicio	(12.895.639)	(24.863.367)
Total castigos netos de recupero	**37.285.435**	**57.081.437**

Detalle	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Nº Total de tarjetas emitidas titulares (con lineas activas)	2.809.064	2.785.815
Nº Total de tarjetas con saldo	1.269.402	1.322.996
Nº Total de clientes repactados	86.383	87.654
Nº Promedio de repactaciones mensual	6.926	7.352

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	Tarjetas Abiertas 30.06.2019						Tarjetas Cerradas 30.06.2019					
	Provisión No Repactada M$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M$	Repactada % Provisión	Total Provisión M$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M$	Repactada % Provisión	Total Provisión M$	Total % Provisión
Al Día	18.937.635	4,6%	6.937.349	24,0%	25.874.984	5,8%	6.837.946	6,5%	2.870.707	24,8%	9.708.653	6,2%
1-30	4.465.421	12,8%	2.690.444	29,4%	7.155.865	16,3%	2.101.904	16,3%	1.254.109	30,9%	3.356.013	12,8%
31-60	3.566.014	30,4%	2.553.107	36,2%	6.119.121	32,6%	1.777.962	33,1%	1.201.936	37,8%	2.979.898	28,1%
61-90	2.776.332	36,1%	2.571.353	42,7%	5.347.685	39,0%	1.417.365	39,7%	1.268.650	44,2%	2.686.015	32,7%
91-120	2.245.721	46,3%	2.255.530	43,7%	4.501.251	44,9%	1.377.188	51,1%	1.249.141	46,2%	2.626.329	37,2%
121-150	1.758.969	47,3%	2.070.217	46,5%	3.829.186	46,9%	1.305.193	53,9%	1.056.498	49,1%	2.361.691	41,6%
151-180	1.572.225	49,4%	1.369.285	51,1%	2.941.510	50,2%	1.381.116	52,5%	830.673	52,2%	2.211.789	53,4%
Totales	35.322.317	7,4%	20.447.285	32,3%	55.769.602	10,3%	16.198.674	12,0%	9.731.714	34,6%	25.930.388	9,9%

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

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

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

f. Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito

Provisión sobre cartera:

Detalle	30.06.2019 Índice	31.12.2018 Índice
Repactada	33,0%	37,3%
No repactada	8,4%	8,4%
Total	**11,6%**	**12,1%**

Índice de castigo neto:

Detalle	30.06.2019 Índice	31.12.2018 Índice
Castigo neto (*)	9,95%	8,89%

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

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

El castigo neto se ha mantenido estable entre diciembre 2018 y junio 2019 pasando de un 8,89% a un 9,95%.

11.Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente 30.06.2019 M$	Corriente 31.12.2018 M$
0-E	Banco Ripley Perú S.A. (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	93.437	195.964
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	1.291.261	2.629.494
87.163.900-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	25.877	22.055
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	413
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	138
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	-	2.536.857
99.579.730-5	Ripley Corp S.A. (3)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	70.752.398	68.766.898
0-E	Mall Aventura S.A.	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	10.412	19.265
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley S.A. (Peru) (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	569.187	965.275
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	42	41
Totales					**72.742.614**	**75.136.400**

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
					M$	M$	M$	M$
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	871	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	110.442	326.279	-	-
96.863.570-1	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (5)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	1.050.376	-	13.683.728	
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	164.607	14.708	-	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	165.440	-	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	7.913	536.580	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (5)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	2.176.498	-	63.454.056	
99.530.250-0	Ripley Corp S.A. (3)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	7.594.177	48.236.972	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	491.634	477.641	-	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	1.088	26	-	-
Totales					**11.762.175**	**49.593.077**	**77.137.784**	**-**

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

(2) Al 31 de diciembre de 2018, representa los dividendos provisionados y adeudados por la asociada (ver nota 15).

(3) El saldo por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, corresponde a traspasos de fondos, préstamos otorgados y obtenidos de la matriz Ripley Corp. S.A. los cuales devengan interés de un 7% anual y no tiene reajustes.

(4) Al 30 de junio de 2019, se incluye el pasivo por derecho de uso de las tiendas arrendadas por las asociadas al Grupo Ripley, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 16.

(5) Al 30 de junio de 2019, el saldo corresponde a los arriendos adeudados a la asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store SpA.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado				Trimestre			
				01.01.2019 30.06.2019		01.01.2018 30.06.2018		01.04.2019 30.06.2019		01.04.2018 30.06.2018	
				Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono
				M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Provisión servicios corporativos TI	78.261	76.867	78.261	76.867	32.404	31.010	36.314	34.920
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Facturación por servicios corporativos	16.230	16.230	16.230	16.230	16.230	16.230	16.230	16.230
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Cobro de servicios otorgados, empresas relacionadas	195.625	-	195.625	-	-	-	31.702	-
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	247.114	(207.659)	137.717	(115.729)	150.702	(126.641)	99.679	(83.764)
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	224.408	-	90.003	-	162.239	-	58.327	-
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	121.727	(121.727)	121.668	(121.668)	60.893	(60.893)	60.834	(60.834)
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	27.271	(27.271)	27.211	(27.211)	13.665	(13.665)	13.605	(13.605)
16.432.493-1	Eduardo Rodriguez Grau	Directores de la Matriz	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	14.567	(14.567)	9.922	(9.922)	12.088	(12.088)	7.509	(7.509)
16.432.493-1	Eduardo Rodriguez Grau	Directores de la Matriz	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	12.098	-	14.867	-	4.673	-	10.043	-
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Venta tarjeta empresa	14.553	12.230	56.922	47.834	9.132	7.675	28.280	23.765
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Cobro venta tarjeta empresa	16.156	-	63.464	-	5.692	-	25.011	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Arriendos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	1.858.975	(1.562.164)	2.737.686	(2.300.576)	1.213.784	(1.019.987)	1.165.259	(979.209)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados por derechos de uso	259.125	(259.125)	-	-	129.110	(129.110)	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	13.609	(13.609)	-	-	6.843	(6.843)	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Pago arriendos y servicios recibidos	2.804.722	-	2.737.239	-	2.460.641	-	2.737.239	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de dividendos	4.840.880	-	14.848.592	-	4.840.880	-	14.848.592	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	729.910	(613.374)	118.683	(118.683)	337.702	(283.783)	4.134	(4.134)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provision dividendos adicional	2.211.387	-	35.200.549	-	2.211.387	-	35.200.549	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisiones dividendos por cobrar del ejercicio (mínimo)	1.291.261	-	-	-	490.205	-	(696.243)	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Arriendo como arrendador, transacciones con partes relacionadas	2.490	2.490	2.429	2.041	1.250	1.250	1.218	830
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgados, empresa relacionadas	330.584	-	307.936	-	165.857	-	152.316	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Préstamos otorgados	163.073	-	305.792	-	-	-	305.792	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Pagos a cuenta de empresas relacionadas	-	-	111	-	-	-	111	-
87.163.400-9	Inversiones R Limitada Y Compañia E	Controlador Común	Arriendo como arrendador, transacciones con partes relacionadas	3.822	3.822	3.729	3.729	1.919	1.919	1.871	1.871
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Asociada	Arriendo como arrendador, transacciones con partes relacionadas	830	830	810	810	417	417	406	406
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Asociada	Cobro de préstamos otorgados, empresa relacionadas	330.584	-	307.936	-	165.857	-	152.316	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Asociada	Préstamos otorgados	164.176	-	307.311	-	-	-	307.311	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arriendos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	4.115.564	(3.458.457)	3.864.928	(3.247.839)	2.859.416	(2.402.871)	1.738.661	(1.461.060)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	1.274.190	(1.274.190)	-	-	629.036	(629.036)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	22.836	(22.836)	-	-	11.482	(11.482)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago arriendos como arrendatario	4.644.231	-	4.084.915	-	3.712.650	-	4.084.915	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de dividendos	2.538.774	-	1.011.168	-	2.538.774	-	1.011.168	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	1.916	-	1.905	(1.601)	1.916	-	1.905	(1.601)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de campaña publicitaria	-	-	1.243.702	-	-	-	1.243.702	-
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Servicios recibidos	3.000	(3.000)	3.600	(3.600)	1.200	(1.200)	1.800	(1.800)
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Pagos servicios recibidos	3.000	-	3.000	-	1.200	-	1.200	-
0-E	Ripley Aventura	Controlador Común	Cobro de servicios otorgados, empresas relacionadas	16.548	-	7.888	7.888	16.548	-	7.888	7.888
0-E	Ripley Aventura	Controlador Común	Provisiones por servicios netos	10.348	7.676	-	-	5.920	3.248	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos recibidos, empresas relacionadas	300	-	19.520.039	-	227	-	12.211.254	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Intereses devengados de préstamos	1.530.029	1.530.029	363.913	363.913	877.106	877.106	263.715	464.111
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago por préstamos recibidos	-	-	15.007.226	-	-	-	15.007.226	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos otorgados a Matriz	41.098.566	-	34.313.813	-	26.714.087	-	34.313.813	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Cobro de préstamos otorgados, empresa relacionadas	-	-	7.932.613	-	-	-	7.932.613	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Préstamos otorgados	-	-	6.137	-	-	-	6.137	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgados, empresa relacionadas	-	-	-	-	-	-	(12.018)	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Intereses devengados de préstamos	13.993	(13.993)	11.926	(11.926)	6.807	(6.807)	11.926	(11.926)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios recibidos	3.323	(3.323)	49.180	(49.180)	-	-	48.340	(50.020)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios otorgados	540.941	540.941	-	-	324.307	324.307	-	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Royalties devengados	1.969.319	1.969.319	1.896.238	1.896.238	1.103.401	1.103.401	1.073.874	1.073.874
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Impuesto royalties	295.398	-	284.436	-	165.510	-	161.081	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Recuperación de gastos	-	-	18.934	(18.934)	-	-	18.934	(18.934)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Cobro royalties y otros servicios otorgados	2.702.347	-	3.094.341	-	2.702.347	-	3.094.341	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Pago por préstamos recibidos	-	-	49.180	-	-	-	49.180	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Provisión de servicios netos	94.719	94.719	88.771	88.771	-	-	-	-

d) Administración y alta dirección

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

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

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

(i) Ripley Chile S.A.

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

(ii) Remuneraciones del directorio Banco Ripley

El detalle es el siguiente:

Detalle	Cargo	Relacionada	Acumulado		Trimestre	
			01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
			M$	M$	M$	M$
Andrés Roccatagliata Orsini	Director	Banco Ripley	-	4.800	-	2.400
Jose Miguel Cruz	Director	Banco Ripley	4.800	4.800	2.400	2.400
Osvaldo Barrientos Valenzuela	Director	Banco Ripley	4.800	4.800	2.400	2.400
Rodrigo Alvarez Zenteno	Director	Banco Ripley	4.800	4.800	2.400	2.400
Sergio Henríquez Díaz	Director	Banco Ripley	4.800	4.800	4.800	4.800
Totales			**19.200**	**24.000**	**12.000**	**14.400**

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

f) Remuneraciones a gerentes y ejecutivos principales del Grupo

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Sueldos y salarios	8.226.081	8.389.131	3.488.834	4.307.439
Aportaciones a la seguridad social	99.139	94.410	54.400	54.247
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	1.358.510	943.169	573.217	657.039
Totales (1)	**9.683.730**	**9.426.710**	**4.116.451**	**5.018.725**

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

El Grupo Ripley no tiene un programa de beneficios especial para su equipo ejecutivo. En cuanto a los beneficios del personal en general, estos son los habituales de acuerdo con la normativa, pactados en contratos colectivos con cada sindicato. La compañía tiene un plan de

incentivos para ejecutivos que consiste en un bono anual variable que se calcula según el cumplimiento de metas de rentabilidad y del logro de objetivos estratégicos de la compañía y de las áreas específicas de negocio y de apoyo.

12. Inventarios

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

Detalle	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Mercadería (1)	161.248.727	162.260.611
Mercadería en tránsito	21.685.627	25.676.425
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	(4.799.785)	(4.034.202)
Total inventarios	**178.134.569**	**183.902.834**

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

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

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

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial	4.034.202	3.080.951
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Rebaja del valor del inventario	2.469.589	3.473.794
Reversión de la rebaja del inventario	(1.704.006)	(2.520.543)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el período	765.583	953.251
Saldo final	**4.799.785**	**4.034.202**

Además, los cargos y/o abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en los resultados, de los períodos terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Rebaja del valor del inventario	2.469.589	1.823.923	1.160.598	217.966
Reversión de la rebaja del inventario	(1.704.006)	(936.162)	(1.324.906)	(703.229)
Total	**765.583**	**887.761**	**(164.308)**	**(485.263)**

c) Los consumos de los costos reconocidos como costos de venta durante los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Costos de inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio	283.122.949	275.886.785	150.794.615	150.176.726
Costos por castigos de inventarios	5.957.715	5.967.618	2.885.661	1.644.838
Total	**289.080.664**	**281.854.403**	**153.680.276**	**151.821.564**

d) Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inventarios en garantía.

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

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

Impuestos por recuperar	Activos por Impuestos	
	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Impuesto a la renta de primera categoria:		
- Del año	(8.909.577)	(6.019.803)
- De años anteriores	(4.334.970)	(5.238.575)
Pagos provisionales mensuales del año	12.531.816	11.506.007
Pagos provisionales mensuales de años anteriores	4.507.246	-
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
De años anteriores	17.061.963	13.262.495
Créditos por donaciones y créditos sence	220.682	776.090
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	1.709.509	1.742.080
Totales	**22.786.669**	**16.028.294**

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Gasto impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	1.174.494	26.292.285
- De años anteriores	10.819	-
Pagos provisionales mensuales del año	(617.134)	(18.427.733)
Pagos provisionales mensuales años anteriores	(10.819)	-
Totales	**557.360**	**7.864.552**

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

Conciliación con cuentas de balance	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Gasto por impuesto a la renta	10.084.071	28.727.264
Totales	**10.084.071**	**28.727.264**

b) Registros tributarios

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas de las subsidiarias chilenas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Saldo de utilidades tributarias acumuladas (STUT)	764.985.306	754.423.379
Crédito por impuesto de primera categoría	89.556.726	88.320.243
Saldo de utilidades no tributarias acumuladas	320.935	316.504
RAI	602.179.711	593.865.593

c) Pérdidas tributarias acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas	279.048.123	243.693.452
Totales	**279.048.123**	**243.693.452**

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

Activos por impuestos diferidos	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	6.704.266	9.892.519
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	35.914.932	35.787.000
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	44.277.855	38.975.058
Activos por impuestos diferidos relativos a pasivos por arrendamientos derechos de uso	20.161.715	-
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	272.349	41.189
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	2.197.412	2.693.556
Total activos por impuestos diferidos	109.528.529	87.389.322
Reclasificación posición neta de activos por impuestos diferidos	(12.881.623)	(13.978.769)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	**96.646.906**	**73.410.553**

Pasivos por impuestos diferidos	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	1.858.603	2.116.030
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	549.702	760.487
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	4.444.738	4.454.987
Pasivos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión	3.358.536	3.092.324
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	6.084.777	7.089.719
Total pasivos por impuestos diferidos	16.296.356	17.513.547
Reclasificación posición neta de pasivos por impuestos diferidos	(12.881.623)	(13.978.769)
Total posición neta pasivos por impuestos diferidos	**3.414.733**	**3.534.778**

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

Variación neta del impuesto diferido	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 16	17.832.444	-
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 9	-	2.447.286
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	5.292.298	4.594.088
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	231.656	(18.434)
Total variación neta del impuesto diferido	**23.356.398**	**7.022.940**

e) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el impuesto en el estado de resultado consolidado correspondiente a los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes	(10.084.071)	(12.608.402)	(4.989.342)	(6.771.993)
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes años anteriores	65.448	10.191	(210.422)	84.158
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año anteriores	3.724.433	-	3.724.433	-
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	49.092	65.354	436.643	26.947
Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto	(6.245.098)	(12.532.857)	(1.038.688)	(6.660.888)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos diferencias temporarias por impuesto corrientes:				
- Del año	8.970.557	7.734.586	5.180.021	3.241.108
- De años anteriores	(3.678.259)	(283.092)	(3.678.259)	(383.702)
Totales ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	5.292.298	7.451.494	1.501.762	2.857.406
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	**(952.800)**	**(5.081.363)**	**463.074**	**(3.803.482)**

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

Reconciliación de tasa efectiva	Acumulado						Trimestre					
	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2019 30.06.2019	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2018 30.06.2018	Tasa	Base	Impuesto 01.04.2019 30.06.2019	Tasa	Base	Impuesto 01.04.2018 30.06.2018
	%	M$	M$	%	M$	M$	%	M$	M$	%	M$	M$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto (Chile)	27,00%	20.327.427	(5.488.405)	27,00%	35.672.734	(9.631.638)	27,00%	12.757.705	(3.444.580)	27,00%	23.237.356	(6.274.086)
Utilidad (pérdida) por impuestos utilizando la tasa legal de cada país		20.327.427	(5.488.405)		35.672.734	(9.631.638)		12.757.705	(3.444.580)		23.237.356	(6.274.086)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:												
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-1,20%		(243.439)	-0,29%		(105.207)	-0,92%		(117.710)	-0,22%		(51.252)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	23,51%		4.779.044	13,05%		4.655.482	31,55%		4.025.364	10,85%		2.521.856
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	22,31%		4.535.605	12,76%		4.550.275	30,63%		3.907.654	10,63%		2.470.604
Totales Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	-4,69%		(952.800)	-14,24%		(5.081.363)	3,63%		463.074	-16,37%		(3.803.482)

14. Inversiones en subsidiarias

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

Rut	Sociedad	30.06.2019					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	932.154.891	1.292.467.326	782.264.960	548.568.798	548.501.209	16.581.690
76729915-K	Ripley Inversiones II S.A.(2)	76.596.859	423.095.454	29.142.864	3.170.987	8.736.243	11.867.553

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

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

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

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

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

El cuadro de las inversiones en empresas relacionadas, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 30.06.2019	Saldo al 01.01.2019	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva de Cobertura	Saldo al 30.06.2019
			%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	88.086.975	(2.211.387)	4.304.203	(1.291.261)	-	-	88.888.530
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	160.160.492	(1.916)	2.874.264	-	(100.336)	(1.032.998)	161.899.506
Totales				**248.247.467**	**(2.213.303)**	**7.178.467**	**(1.291.261)**	**(100.336)**	**(1.032.998)**	**250.788.036**

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

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) Al 30 de junio de 2019, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó provisión de dividendo minimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M$1.291.261.

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

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

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

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

Los estados financieros de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por Deloitte.

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

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

Los estados financieros de Nuevos Desarrollos S.A. al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por EY.

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

A continuación, se incluye información de los estados financieros:

Sociedad	30.06.2019					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	10.208.494	330.418.319	42.696.131	172.158.975	18.869.716	8.608.406
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	66.959.586	1.201.888.678	103.367.827	344.493.938	43.926.413	12.774.506
Totales	**77.168.080**	**1.532.306.997**	**146.063.958**	**516.652.913**	**62.796.129**	**21.382.912**

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

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

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

(2) La constitución de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. (ex Plaza Alameda S.A.), consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada por el notario público de Santiago Sr. Juan Ricardo San Martín Urrejola. Un extracto de esta escritura fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de junio de 2007 e inscrito a fojas 244.404, número 17.854 del registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago del año 2007, los cuales fueron protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la notaría de Santiago del Sr. Juan Ricardo San Martín Urrejola.

De acuerdo con sus estatutos, la Sociedad tiene por objeto la compraventa, arrendamiento, leasing, la adquisición y enajenación de bienes raíces, su administración y explotación

mediante arrendamientos, ventas, leasing o cualquier otra forma y, en general, la realización de todo tipo de negocios inmobiliarios.

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

a. Distintos de la plusvalía

Detalle	30.06.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Marcas Comerciales	7.505.803	119.722	7.386.081	7.505.803	119.722	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	-	173.758	173.758	-	173.758
Programas de computador, no generados internamente	71.381.109	44.915.972	26.465.137	70.480.896	41.607.733	28.873.163
Licencias y franquicias, no generada internamente	17.649.755	14.858.934	2.790.821	17.598.251	14.245.305	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo	4.842.879	-	4.842.879	2.804.231	-	2.804.231
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	**101.553.304**	**59.894.628**	**41.658.676**	**98.562.939**	**55.972.760**	**42.590.179**

b. Vidas útiles asignadas

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

c. Movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 30 de junio de 2019, son los siguientes:

Valores brutos	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2019	7.505.803	173.758	70.480.896	17.598.251	2.804.231	98.562.939
Adiciones	-	-	155.278	51.504	2.783.583	2.990.365
Reclasificaciones	-	-	744.935	-	(744.935)	-
Saldo final al 30.06.2019	**7.505.803**	**173.758**	**71.381.109**	**17.649.755**	**4.842.879**	**101.553.304**

Amortización acumulada	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2019	119.722	-	41.607.733	14.245.305	-	55.972.760
Gasto por amortización	-	-	3.308.239	613.629	-	3.921.868
Saldo final al 30.06.2019	**119.722**	**-**	**44.915.972**	**14.858.934**	**-**	**59.894.628**
Valor contable neto al 30.06.2019	**7.386.081**	**173.758**	**26.465.137**	**2.790.821**	**4.842.879**	**41.658.676**

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

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

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

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

Componentes	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Marcas comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Programas de computador, no generados internamente:		
Core Bancario	13.328.712	14.439.462
Proyecto Derechos Transbank	318.046	362.425
Software SAM, Ripley Virtual	260.784	306.669
Software MATRIX, ITF, TAM	4.696.698	5.977.107
Software INTACTIX y servicios informáticos	57.395	65.825
Software SAP	217.843	195.418
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	2.984.196	3.227.119
Otros software	4.601.463	4.299.138
Subtotal Programas de computador, no generados internamente	26.465.137	28.873.163
Licencias y franquicias, no generadas internamente:		
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	1.558.629	1.914.628
Otras licencias	1.232.192	1.438.318
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente	2.790.821	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo:		
Proyectos negocio bancario	3.387.374	2.152.050
Otros proyectos	1.455.505	652.181
Subtotal Activos intangibles en desarrollo	4.842.879	2.804.231
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	**41.658.676**	**42.590.179**

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

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

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

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Amortización intangibles	3.921.868	3.761.865	1.959.909	1.916.222
Totales	**3.921.868**	**3.761.865**	**1.959.909**	**1.916.222**

f. Compromiso de adquisición de intangibles

Al 30 de junio de 2019 el Grupo tiene comprometido adquirir activos intangibles por un monto aproximado de M$1.652.985, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

g. Descripción intangibles totalmente amortizados

Al 30 de junio de 2019, el Grupo mantiene en uso los siguientes intangibles totalmente amortizados, los cuales están en operación, pero su valor residual es $1:

30.06.2019	31.12.2018
Componentes	Componentes
Licencias y franquicias, no generadas internamente	**Licencias y franquicias, no generadas internamente**
Licencias Back Office	Licencias Back Office
Proyecto JDA SAM	Proyecto JDA SAM

h. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles significativos:

Detalle	30.06.2019		31.12.2018	
	Vida Útil Promedio restante	M$	Vida Útil Promedio restante	M$
Programas de computador, no generados internamente				
Core Bancario	6,00	13.328.712	6,50	14.439.462
Software SAM, Ripley Virtual	3,96	260.784	4,29	306.669
Software MATRIX, ITF, TAM	2,72	4.696.698	2,86	5.977.107
Software SAP	5,54	217.843	5,17	195.418
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	6,18	2.984.196	6,68	3.227.119
Otros software	6,39	4.601.463	6,63	4.299.138
Subtotal programas de computador, no generados internamente		26.089.696		28.444.913
Licencias y franquicias, no generadas internamente				
Licencias Back Office (distintos a los amortizados 100%)	3,32	1.558.629	3,53	1.914.628
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente		1.558.629		1.914.628
Activos intangibles en desarrollo				
Proyectos negocio bancario		3.387.374		2.152.050
Subtotal Activos intangibles significativos en desarrollo		3.387.374		2.152.050
Totales activos intangibles significativos distintos de la plusvalía		**31.035.699**		**32.511.591**

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía en garantía

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen activos intangibles en garantía.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen activos intangibles en uso no reconocidos contablemente.

k. Gastos de investigación y desarrollo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen desembolsos incurridos relacionados con gastos de investigación y desarrollo.

l. Información relacionada con el deterioro de activos

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida:

Componentes	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Marcas Comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida	**7.559.839**	**7.559.839**

17. Propiedades, planta y equipo

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

i. Composición:

Propiedades, planta y equipo, neto	30.06.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	25.011.095	-	25.011.095	25.011.095	-	25.011.095
Edificios	81.201.463	18.195.815	63.005.648	81.201.463	17.439.169	63.762.294
Maquinarias	10.144.252	4.251.310	5.892.942	9.864.399	3.774.363	6.090.036
Enseres y accesorios	29.084.626	27.465.097	1.619.529	29.719.970	28.175.253	1.544.717
Construcción en proceso	744.484	-	744.484	946.237	-	946.237
Vehículos	119.571	85.726	33.845	113.281	81.276	32.005
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	6.603.189	3.138.879	3.464.310
Equipos informáticos	43.681.739	39.677.342	4.004.397	43.088.425	38.837.410	4.251.015
Equipos de redes y comunicación	4.233.406	3.887.521	345.885	4.255.894	3.864.243	391.651
Mejoras de derechos de arrendamientos	59.557.135	28.879.544	30.677.591	57.481.991	26.230.764	31.251.227
Otras propiedades, planta y equipo	181.168.171	155.818.101	25.350.070	184.034.143	158.220.590	25.813.553
Total propiedades, planta y equipo neto	**434.945.942**	**278.260.456**	**156.685.486**	**442.320.087**	**279.761.947**	**162.558.140**

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

i. **Terrenos.** Compuesto por todas aquellas adquisiciones de terrenos, gastos legales y otros gastos directamente atribuibles a la adquisición. Se incluyen también los trabajos adicionales como movimientos de tierra o cierre provisorio del terreno.

ii. **Edificios.** Compuesto por todas las adquisiciones de bienes raíces, ya sea, edificios, oficinas, o bodegas. Todos los gastos que se generen de la construcción o adquisición de éste ya sean, honorarios de arquitectura, gastos notariales, o gastos legales. Las remodelaciones de tiendas también se clasifican dentro de este rubro.

iii. **Maquinarias.** Compuesto por todos los tipos de maquinarias como ascensores, escalas mecánicas, equipos de generación eléctrica, equipos de climatización entre otros.

iv. **Enseres y accesorios.** Compuesto por las compras de maniquíes y accesorios como escaleras, carros y equipos menores de oficina.

v. **Construcción en proceso.** Compuesto por propiedades planta y equipo que se encuentra en proceso de construcción y/o habilitación, los cuales serán traspasados o capitalizados a los distintos rubros de propiedades planta y equipo cuando termine su construcción y estén en condiciones de ser usados.

vi. **Vehículos.** Compuesto por todas las adquisiciones asociadas a vehículos tales como automóviles, camionetas, montacargas entre otros, utilizados para el transporte y/o traslado de inventarios.

vii. **Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero.** Hasta el 31 de diciembre de 2018, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero.

viii. **Equipos informáticos.** Corresponde a las compras de equipos para procesamiento de información tales como: computadores, servidores, notebook, pantallas, gaveta porta dinero, terminal de caja registradora, impresora, scanner, entre otros

ix. **Equipos de redes y comunicación.** Corresponde a las compras de equipos de comunicación tales como: teléfonos, radiotransmisor, modem, central telefónica, radios, entre otros.

x. **Mejoras de derechos de arrendamiento.** Corresponde a instalaciones y habilitaciones que tiene la compañía en arriendo operativo.

xi. **Otras propiedades, planta y equipo.** Está compuesto por los siguientes ítems:

a) **Equipos de seguridad:** corresponde a las compras de equipos de seguridad, tales como: extintores, cámaras de seguridad, sensores de alarma, sistema contra incendio, entre otros.

b) **Instalaciones:** corresponde a los costos de instalaciones efectuadas en las tiendas y oficinas, se incluyen instalaciones de equipos de seguridad, climatización, sonorización, electricidad, sanitarias y habilitación.

c) **Muebles:** corresponde a las compras y/o adquisiciones de muebles utilizados en tiendas y oficinas tales como muebles de exhibición, escritorios, sillas, entre otros.

b. Movimientos:

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2019	25.011.095	81.201.463	9.864.399	29.719.970	946.237	113.281	6.603.189	43.088.425	4.255.894	57.481.991	184.034.143	442.320.087
Diferencia de conversión	-	-	-	(1.772)	-	-	-	(669)	-	-	(7.033)	(9.474)
Adiciones	-	-	436.363	464.239	9.917	6.290	-	639.487	29.838	1.887.029	2.236.114	5.709.277
Reclasificaciones	-	-	16.389	-	(211.670)	-	-	-	-	195.281	-	-
Traspasos hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(6.603.189)	-	-	-	-	(6.603.189)
Retiros y bajas	-	-	(172.899)	(1.097.811)	-	-	-	(45.504)	(52.326)	(7.166)	(5.095.053)	(6.470.759)
Saldo final al 30.06.2019	**25.011.095**	**81.201.463**	**10.144.252**	**29.084.626**	**744.484**	**119.571**	**-**	**43.681.739**	**4.233.406**	**59.557.135**	**181.168.171**	**434.945.942**

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2019	-	17.439.169	3.774.363	28.175.253	-	81.276	3.138.879	38.837.410	3.864.243	26.230.764	158.220.590	279.761.947
Diferencia de conversión	-	-	-	(1.722)	-	-	-	(551)	-	-	(6.595)	(8.868)
Traspaso hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(3.138.879)	-	-	-	-	(3.138.879)
Retiros y bajas	-	-	(132.288)	(1.097.223)	-	-	-	(44.476)	(52.166)	(2.903)	(5.082.087)	(6.411.143)
Gastos por depreciación	-	756.646	609.235	388.789	-	4.450	-	884.959	75.444	2.651.683	2.686.193	8.057.399
Saldo final al 30.06.2019	**-**	**18.195.815**	**4.251.310**	**27.465.097**	**-**	**85.726**	**-**	**39.677.342**	**3.887.521**	**28.879.544**	**155.818.101**	**278.260.456**
Valor contable al 30.06.2019	**25.011.095**	**63.005.648**	**5.892.942**	**1.619.529**	**744.484**	**33.845**	**-**	**4.004.397**	**345.885**	**30.677.591**	**25.350.070**	**156.685.486**

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

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2018	25.306.108	81.194.736	8.376.703	29.643.969	3.571.264	101.659	7.052.931	40.937.633	4.140.652	48.782.562	180.161.164	429.269.381
Diferencia de conversión	-	-	-	8.883	-	-	-	2.510	-	-	31.314	42.707
Adiciones	-	-	1.263.342	253.668	1.883.264	11.042	236.704	1.455.292	108.896	4.974.730	4.184.414	14.371.352
Reclasificaciones	-	6.727	241.352	179.767	(4.508.291)	580	(686.446)	824.032	23.372	3.780.933	137.974	-
Retiros y bajas	-	-	(16.998)	(366.317)	-	-	-	(131.042)	(17.026)	(56.234)	(480.723)	(1.068.340)
Ventas	(295.013)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.013)
Saldo final al 31.12.2018	**25.011.095**	**81.201.463**	**9.864.399**	**29.719.970**	**946.237**	**113.281**	**6.603.189**	**43.088.425**	**4.255.894**	**57.481.991**	**184.034.143**	**442.320.087**

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2018	-	15.880.845	2.778.178	27.683.696	-	73.351	3.744.502	36.520.164	3.708.456	21.306.214	152.565.441	264.260.847
Diferencia de conversión	-	-	-	8.170	-	-	-	2.117	-	-	28.944	39.231
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(686.445)	686.449	-	-	(4)	-
Retiros y bajas	-	-	(8.033)	(366.317)	-	-	-	(130.716)	(15.866)	(12.610)	(464.477)	(998.019)
Gastos por depreciación	-	1.558.324	1.004.218	849.704	-	7.925	80.822	1.759.396	171.653	4.937.160	6.090.686	16.459.888
Saldo final al 31.12.2018	**-**	**17.439.169**	**3.774.363**	**28.175.253**	**-**	**81.276**	**3.138.879**	**38.837.410**	**3.864.243**	**26.230.764**	**158.220.590**	**279.761.947**
Valor contable al 31.12.2018	**25.011.095**	**63.762.294**	**6.090.036**	**1.544.717**	**946.237**	**32.005**	**3.464.310**	**4.251.015**	**391.651**	**31.251.227**	**25.813.553**	**162.558.140**

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

c. Reclasificaciones y traspasos:

i. **Reclasificaciones.** Corresponde a Propiedades planta y equipo que se encontraba en proceso de construcción y/o habilitación, que terminaron su construcción o habilitación durante el período y están disponibles para su utilización, los cuales fueron capitalizados a los distintos rubros, iniciando su depreciación.

ii. **Traspasos hacia activos por derecho de uso.** Corresponde a traspasos efectuados desde propiedad planta y equipo debido a la implementación de la NIIF 16.

d. Información adicional de propiedades, planta y equipo

i. Gasto por depreciación:

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

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

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Depreciación	8.057.399	7.966.288	3.933.249	4.086.907
Total depreciación	**8.057.399**	**7.966.288**	**3.933.249**	**4.086.907**

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

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M$497.603, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

A continuación, se describen los principales bienes comprometidos:

Descripción	M$
Mantenciones de sucursales	218.222
Remodelaciones	229.921
Otros	49.460
Total	**497.603**

iii. Otras propiedades, planta y equipo:

Dentro de este rubro se incluyen instalaciones y otros.

iv. Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

v. Bienes depreciados en uso

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos totalmente depreciados que se encuentren en uso.

18. Derechos de uso

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	30.06.2019		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M$	M$	M$
Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	237.143.610	9.582.784	227.560.826
Arrendamiento no operativo	6.593.399	2.390.474	4.202.925
Totales Derechos de uso, neto	243.737.009	11.973.258	231.763.751

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

- **Contrato de arriendo de tienda, sucursales y otros,** corresponde a los activos por derecho de uso relacionados con los contratos de arriendo de tiendas, sucursales y otros, de acuerdo con la aplicación de NIIF 16.

- **Arrendamiento financiero,** corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero, de acuerdo con la NIC 17. Este mismo valor se mantiene con la aplicación de la NIIF 16.

b. Movimientos:

SALDO BRUTO	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros M$	Arrendamiento no operativo M$	Totales M$
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Adopción inicial NIIF 16	227.801.124	-	**227.801.124**
Incremento de activo por cambios en el pasivo	3.328.945	-	**3.328.945**
Adiciones	660.394	826.127	**1.486.521**
Traspasos desde propiedades, planta y equipo	-	6.603.189	**6.603.189**
Traspasos desde otros activos no financieros	5.353.147	-	**5.353.147**
Retiros y bajas	-	(835.917)	**(835.917)**
Saldo final a 30.06.2019	**237.143.610**	**6.593.399**	**243.737.009**

DEPRECIACION	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros M$	Arrendamiento no operativo M$	Totales M$
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Traspasos desde propiedades, planta y equipo	-	3.138.879	**3.138.879**
Retiros y bajas	-	(835.915)	**(835.915)**
Gasto por depreciación	9.582.784	87.510	**9.670.294**
Saldo final a 30.06.2019	**9.582.784**	**2.390.474**	**11.973.258**
VALOR NETO 01.01.2019	-	-	-
VALOR NETO 30.06.2019	**227.560.826**	**4.202.925**	**231.763.751**

c. Reclasificaciones y traspasos:

- **Traspasos desde propiedades, planta y equipo**, corresponde a contratos de arriendo financiero (leasing), los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- **Traspasos desde otros activos no financieros**, corresponde a pagos anticipados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.

d. Información adicional de derechos de uso:

i. Gasto por amortización:

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

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Amortización	9.670.294	-	5.032.524	-
Total Amortización	9.670.294	-	5.032.524	-

ii. Activos en arrendamiento no operativo:

Los activos en arrendamiento no operativo son los siguientes:

	30.06.2019			
Activos en arrendamiento financiero	Número de tiendas	Valores Bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valores neto M$
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1	392.928	-	392.928
Edificios en arrendamiento financiero, neto	1	5.137.640	2.336.045	2.801.595
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto		1.062.831	54.429	1.008.402
Totales		6.593.399	2.390.474	4.202.925

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

- Tienda Astor ubicada en Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 30 de junio de 2019, el valor neto asciende a M$2.801.595. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M$392.928.

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

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución que fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra, al 30 de junio de 2019, el valor neto asciende a M$1.008.402. La duración de este contrato es de 108 meses con término durante el año 2027.

iii. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Grupo mantiene en arrendamiento operativo 31 tiendas. El detalle de cuotas contingentes reconocidos como gasto se presenta a continuación:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento operativo	460.174	633.502	252.339	301.411
Pagos de arrendamientos operativos mínimos reconocidos como gasto	3.095.832	11.450.715	(8.354.883)	(597.020)
Total pagos de arriendos contingentes y mínimos reconocidos como gasto	**3.556.005**	**12.084.217**	**(8.102.544)**	**(295.609)**

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

iv. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

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

			30.06.2019		31.12.2018	
Bien involucrado	Precio de compraventa	Utilidad (pérdida) originada	Saldo Utilidad (pérdida)	Amortización período	Saldo Utilidad (pérdida)	Amortización ejercicio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	4.081.240	(65.260)	4.146.500	(129.789)
Totales	8.498.935	5.206.045	4.081.240	(65.260)	4.146.500	(129.789)

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

v. Seguros:

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

vi. Costos por intereses:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de activos por derecho de uso.

vii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación:

El Grupo al 30 de junio de 2019 tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que ha constituido provisiones por estos costos por un valor que asciende a M$9.766.084.

19.Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos.

La propiedad de inversión corresponde al Mall ubicado en la ciudad de Concepción. Dicho Mall se encuentra constituido por un centro comercial y una torre de oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, abrió sus puertas al público.

Además, en las propiedades de inversión, se incluye como terreno arrendado la propiedad ubicada en la comuna de San Bernardo denominado lote A y B del fundo Miraflores, el cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo a terceros.

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

Detalle	Valores netos	
	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Terrenos arrendados	6.460.669	6.382.522
Centros comerciales	72.488.215	71.575.637
Total propiedades de inversión	**78.948.884**	**77.958.159**

b) Movimientos de propiedades de inversión:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial	77.958.159	74.448.298
Adiciones del ejercicio	204.176	574.386
Ganancia por ajustes del valor razonable (*)	786.549	2.935.475
Saldo final	78.948.884	77.958.159

(*) La administración calcula anualmente el valor razonable de las propiedades de inversión según se describe en la nota 4 j.

c) Valor justo Mall Concepción:

El valor razonable ha sido determinado sobre la base del método de flujos de caja descontados para las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.).

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado de acuerdo a la valoración de los flujos descontados expuestos en la NIIF 13 de “Valor Razonable” y teniendo en cuenta ciertas consideraciones del mercado en alguno de sus inputs.

De acuerdo con lo señalado con anterioridad, para estimar el “Valor Razonable” de la Propiedad de Inversión denominada "Mall Concepción" se ha utilizado información tanto de mercado, como de estimaciones internas de la gerencia, acompañadas de un adecuado juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el monto expresado en peso chileno de la propiedad de inversión Mall Concepción producto del proceso de determinación del “Valor razonable” basado en los flujos futuros ascendió a M$74.379.316 y M$73.479.645, respectivamente, equivalentes a UF2.665.610 y UF2.665.610, en ese mismo orden.

A continuación, se presenta el detalle de los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.):

Metros cuadrados arrendados en centros comerciales y oficinas	30.06.2019	31.12.2018
	%	%
Crecimiento promedio real de las ventas largo plazo	0,0%	0,0%
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0% - 5%	0% - 5%
Tasa de descuento real	7,33%	7,37%

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables de las propiedades de inversión ante cambios en los supuestos más significativos que subyacen en la valorización, manteniendo las demás variables constantes:

Tasa de descuento	Incremento anual de tarifas Mall Concepción		
	1,0%	2,0%	3,0%
	UF	UF	UF
7,20%	2.529.214	2.711.976	2.914.520
7,40%	2.458.065	2.665.610	2.827.664
8,20%	2.223.759	2.375.157	2.542.474

d) Costos por intereses:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han generado costos por intereses.

e) Compromisos de adquisición de propiedades de inversión:

El Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Concepción que asciende a un monto aproximado de M$681.181.

f) Restricciones de titularidad:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a las propiedades de inversión.

g) Ingresos y gastos operacionales derivados de propiedades de inversión

El resumen de ingresos y gastos operacionales provenientes de las propiedades de inversión es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	4.088.001	3.908.218	2.074.721	1.979.471
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión generadoras de ingresos por arrendamientos	(901.758)	(679.787)	(438.915)	(334.451)
Total	**3.186.243**	**3.228.431**	**1.635.806**	**1.645.020**

h) Cuotas contingentes reconocidas como ingreso

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, las cuotas contingentes reconocidas como ingresos, son las siguientes:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Cuotas contingentes reconocidas como ingresos, clasificadas como arrendamientos operativos	118.584	101.106	63.984	56.743
Total	**118.584**	**101.106**	**63.984**	**56.743**

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

i) Detalle de arrendamiento operativo por cobrar no cancelables

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
	M$	M$
Hasta un año	599.152	4.033.267
Más de un año hasta cinco años	2.272.127	10.668.463
Más de cinco años	10.362.047	12.720.384
Total	**13.233.326**	**27.422.114**

20. Otros pasivos financieros

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

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de entidades financieras (3)	Dólar estadounidenses	2.938.113	4.194.244	-	-
Sub-totales préstamos de entidades financieras		2.938.113	4.194.244	-	-
Obligaciones con el público:					
Obligaciones con el público (1)	Pesos chilenos	28.320.667	743.919	26.481.247	53.798.357
Obligaciones con el público (1)	Unidad de fomento	41.460.358	43.813.045	164.415.991	159.838.595
Sub-totales obligaciones con el público		69.781.025	44.556.964	190.897.238	213.636.952
Arrendamiento financiero:					
Arrendamiento financiero (3)	Unidad de fomento	-	803.484	-	3.100.651
Sub-totales arrendamiento financiero		-	803.484	-	3.100.651
Pasivos de cobertura y derivados financieros:					
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Unidad de fomento	229.756	592.067	2.504.233	1.571.063
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Pesos chilenos	86.313	-	1.015.194	1.441.016
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Dólar estadounidenses	61.531	14.059	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Dólar estadounidenses	435.129	26.250	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Unidad de fomento	-	213.666	-	-
Otros pasivos (3)	Unidad de fomento	172.394	343.383	-	-
Sub-totales pasivos de cobertura y derivados financieros		985.123	1.189.425	3.519.427	3.012.079
Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo:					
Depósitos y otras obligaciones a la vista (2)	Pesos chilenos	22.539.092	15.845.614	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo (2)	Pesos chilenos	412.403.328	414.777.859	61.455.976	46.790.262
Sub-totales Pasivos depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo		434.942.420	430.623.473	61.455.976	46.790.262
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:					
Intrumentos de deuda emitidos (2)	Unidad de fomento	3.132.431	3.084.241	22.361.595	23.874.373
Otras obligaciones financieras (2)	Pesos chilenos	433.358	433.618	2.096.336	2.349.085
Subtotales Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras		3.565.789	3.517.859	24.457.931	26.223.458
Totales		**512.212.470**	**484.885.449**	**280.330.572**	**292.763.402**

(1) Corresponde al ajuste de valorización por Riesgo y Bid-Ask aplicada por el Banco Ripley a su cartera de instrumentos derivados.
(2) Se presentan a valor razonable.
(3) Las obligaciones financieras se presentan a costo amortizado.

a) El detalle de los vencimientos y moneda de préstamos de entidades financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
												M$	M$	M$	M$	M$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	31-08-2019	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,41%	1,41%	No Garantizada	2.938.113	2.938.113	-	2.938.113	4.194.244
Totales												**2.938.113**	**2.938.113**	**-**	**2.938.113**	**4.194.244**

b) El detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización de capital	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
														M$	M$	M$	M$	M$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	15-12-2019	Sin garantía	2.612.400	-	2.538.324	2.538.324	1.253.589
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	01-10-2019	Sin garantía	88.936	-	88.936	88.936	90.252
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	01-10-2019	Sin garantía	366.998	-	366.998	366.998	363.986
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	01-10-2019	Sin garantía	492.538	-	492.538	492.538	493.130
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2.6%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	38.345.329	-	38.345.329	38.345.329	349.302
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	3,40%	2,79%	01-10-2019	Sin garantía	-	-	-	-	41.690.429
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	27.828.129	-	27.828.129	27.828.129	250.789
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-10-2019	Sin garantía	61.457	-	61.457	61.457	65.487
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-10-2019	Sin garantía	59.314	-	59.314	59.314	-
Totales														**69.855.101**	**-**	**69.781.025**	**69.781.025**	**44.556.964**

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (2)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
														M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	10-06-2030	Sin garantía	25.366.636	2.464.832	2.470.593	2.476.673	2.483.079	15.081.516	24.976.693	25.884.871
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	13.951.134	13.951.134	-	-	-	-	13.951.134	13.781.577
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	15-07-2022	Sin garantía	41.834.879	-	-	41.834.879	-	-	41.834.879	41.325.534
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	26.481.247	26.481.247	-	-	-	-	26.481.247	26.481.247
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2.6%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	37.528.425
97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	27.317.110
97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-03-2020	Sin garantía	41.826.752	-	-	-	41.826.752	-	41.826.752	41.318.188
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-06-2021	Sin garantía	41.826.533	-	41.826.533	-	-	-	41.826.533	-
Totales														**191.287.181**	**42.897.213**	**44.297.126**	**44.311.552**	**44.309.831**	**15.081.516**	**190.897.238**	**213.636.952**

(1) Valor Nominal: Capital + intereses devengados
(2) Valor Contable: Capital + intereses devengados - costo amortizado

i) Bonos emitidos por Ripley Chile S.A.:

a) Bonos serie E.

Con fecha 25 de junio de 2009, Ripley Chile S.A. efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro Número 543, divididos en series E y F expresados en unidades de fomento.

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

Bonos de la subsidiaria indirecta Banco Ripley

a) Bonos serie A.

Con fecha 17 de enero de 2014, Banco Ripley firmó un contrato de emisión de bonos cuya línea de emisión máxima asciende a UF5.000.000. El representante de los tenedores de los bonos es Banco Santander Chile. Dicha inscripción se encuentra en la CMF bajo el N°1-2014.

Con fecha 1 de abril de 2014, la subsidiaria indirecta inscribió en la CMF las series A y B relacionadas con estas líneas de emisión de bonos. La Serie A por un monto máximo de colocación de UF1.500.000 y la serie B por un monto máximo de M$32.250.000. La colocación en combinación de ambas series no puede exceder el monto máximo de UF1.500.000.

Con fecha 5 de junio de 2014, se efectuó la colocación del 100% de la serie A por un monto de UF1.500.000. Dicha colocación tiene un plazo de vencimiento a 5 años, tasa de interés de un 2,79% y con pagos semestrales de interés y amortización del capital en una sola cuota al vencimiento, con fecha 1 de abril de 2019. La serie B quedó en ese acto inhabilitada de ser colocada en el mercado.

Con fecha 1 de abril de 2019, se canceló el bono series A.

b) Bonos serie K.

Con fecha 17 de agosto de 2015, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie K” por UF 1.363.000, a una tasa de interés nominal de 2,6% anual y tasa efectiva de 2,38% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

c) Bonos serie L.

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie L” por M$27.370.000, a una tasa de interés nominal de 5.36% anual y tasa efectiva de 5.21% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

d) Bonos serie M.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos "Serie M" por M$26.500.000, a una tasa de interés del 4% anual, con un plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

e) Bonos serie P.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos "Serie P" por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de interese semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2022.

f) Bonos serie N.

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una tercera colocación de bonos "Serie N" por UF 500.000 a una tasa de interés del 1,4% anual, con plazo de vencimiento de 3 años, pagos de interese semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

g) Bonos serie Q.

Con fecha 20 de julio de 2018, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos "Serie Q" por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9%, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 01 de junio de 2023.

h) Bonos Serie S:

Con fecha 20 de Julio de 2018, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una colocación de bonos "Serie S" por UF 1.500.000 a una tasa de interés contractual del 1,9% anual, con plazo de vencimiento 01 de junio de 2021.

c) Arrendamientos financieros.

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

i) Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018 (*)
										M$	M$	M$	M$	M$
76737110-1	Distribución , Logística y Servicios Ltda(3)	Chile	85275700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Unidades de fomento	01-04-2027	2,76%	2,76%	-	-	-	-	12.645
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	Unidades de fomento	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	790.839
Totales										-	-	-	-	**803.484**

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

ii) No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018 (*)
										M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$
76737110-1	Distribucion , Logistica y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01-04-2027	0,0962	0,0962	-	-	-	-	-	-	-	219.937
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%	-	-	-	-	-	-	-	2.880.714
Totales										-	-	-	-	-	-	-	**3.100.651**

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

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

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

d) Contratos de derivados financieros y pasivos de cobertura:

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

Pasivos	Deudor			Acreedor			Descripcion de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	350.000	34.621	-	-	-	34.621	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2020	Bonos en Peso	15.000.000.000	86.313	-	-	-	86.313	-
Cross Currency Swap	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Bonos en UF	1.500.000	-	141.981	-	-	-	141.981
Cross Currency Swap	97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	350.000	-	73.595	-	-	-	73.595
Cross Currency Swap	97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	510.000	-	-	102.414	75.399	27.015	75.399
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	145.475	27.961	117.514	27.961
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2026	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	-	340.036	-	340.036
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2025	Bonos en Peso	12.000.000.000	-	-	-	346.631	-	346.631
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	584.214	210.385	373.829	210.385
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	187.538	33.253	154.285	33.253
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	-	41.095	-	41.095	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	-	30.582	-	30.582	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	-	4.279	-	4.279	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	157.152	-	157.152
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	-	108.814	-	108.814
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	160.187	-	160.187
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	200.000	-	-	-	191.829	-	191.829
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	300.000	-	-	-	325.246	-	325.246
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	63.595	-	63.595
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	-	211.672	-	211.672
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	-	40.429	-	40.429	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	596.255	-	596.255	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	401.457	-	401.457	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	599.221	-	599.221	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Bonos en Peso	13.773.110.000	-	-	243.442	-	243.442	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	150.000	13.345	-	-	-	13.345	-
Cross Currency Swap	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	150.000	-	30.306	-	-	-	30.306
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en Peso	7.000.000.000	-	-	75.472	-	75.472	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	3er trimestre 2027	Bonos en Peso	8.000.000.000	-	-	-	299.039	-	299.039
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	61.909	-	61.909
Forward	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	260.000	32.945	-	-	-	32.945	-
Forward	97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	500.000	-	-	156.487	-	156.487	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Dólar estadounidenses	4to trimestre 2019	Depositos a plazo	320.000	28.402	-	-	-	28.402	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Banco Chile	Chile	Dólar estadounidenses	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	540.000	2.679	-	-	-	2.679	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	1.007	-	-	-	1.007	-
Forward	97.947.000-8	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	1.000.000	-	-	68.778	-	68.778	-
Forward	97.947.000-19	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	106.909	-	-	-	106.909	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	4to trimestre 2019	Depositos a plazo	540.000	12.078	-	-	-	12.078	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	4to trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	15.046	-	-	-	15.046	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	400.000	698	-	-	-	698	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	540.000	2.444	-	-	-	2.444	
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	184	-	-	-	184	-
Forward	97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	-	-	112.088	-	112.088	-
Forward	97.947.000-7	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	-	-	130.201	-	130.201	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.533	-	-	-	4.533
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	24	-	-	-	24
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	-	22.660	-	-	-	22.660
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	150.000	-	31.166	-	-	-	31.166
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	101.708	-	-	-	101.708
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	260.000	-	58.238	-	-	-	58.238
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	500.000	-	-	-	128.609	-	-
Negociación	97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	27.413	-	-	-	27.413	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	5.883	-	-	-	5.883
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	11.240	-	-	-	11.240
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	6.015	-	-	-	6.015
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	10.065	-	-	-	10.065
Negociación	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	15.508	-	-	-	15.508
Negociación	97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	108.500	-	12.995	-	-	-	12.995
Negociación	97.947.000-8	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	600.000	-	2.982	-	-	-	2.982
Negociación	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.682	-	-	-	4.682
Negociación	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	12.838	-	-	-	12.838	-
Negociación	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	678	-	-	-	678	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	14.969	-	-	-	14.969
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	45.861	-	-	-	45.861
Negociación	97.947.000-7	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	11.077	-	-	-	11.077
Negociación	97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	638	-	-	-	638
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	-	-	-	125.333	-	-
Negociación	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	-	-	-	145.029	-	-
									Sub total		**377.600**	**606.126**	**3.519.427**	**3.012.079**	**3.550.029**	**3.219.234**
									Total contratos de derivados financieros - pasivos (1)		**377.600**	**606.126**	**3.519.427**	**3.012.079**	**3.550.029**	**3.219.234**

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

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

Pasivos	Deudor			Acreedor			Descripcion de la partida					Corriente		No Corriente	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Valor del contrato	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	3.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	3.000.000	6.887	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1.500.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	29.221	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	63.073	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	20.637	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	11.143	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	151	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	500.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	500.000	569	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	20.073	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	40.206	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	380.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	380.000	8.502	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	15.701	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	16.139	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	15.739	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	16.528	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	16.316	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	17.114	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	305.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	305.000	5.305	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	2.430	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	3.765	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	32.029	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	31.038	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	3.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	3.000.000	-	20.070	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	3.720	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	EUR	1.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.460	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	1.212	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	262	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	31.877	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	27.658	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	3er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	1.554	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2019	Bonos en UF	1.000.000	-	213.666	-	-
Total pasivos de cobertura (1)												**435.129**	**239.916**	**-**	**-**

e) Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:

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

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amotización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
													M$	M$	M$	M$	M$
97.947.000-2	Banco Ripley C	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	3.132.431	3.132.431	-	3.132.431	3.084.241
97.947.000-2	Banco Ripley C	Chile	varios	Varios	Chile	Obligaciones en el país	Pesos chilenos	Diaria	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	433.358	433.358	-	433.358	433.618
Totales													**3.565.789**	**3.565.789**	**-**	**3.565.789**	**3.517.859**

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amotización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 30.06.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
													M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	22.361.595	2.831.923	2.920.918	3.006.102	3.012.452	10.590.200	22.361.595	23.874.373
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Corfo	Chile	Obligaciones con el sector público	Pesos chilenos	Anual	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	2.096.336	588.010	588.009	505.610	-	414.707	2.096.336	2.349.085
Totales													**24.457.931**	**3.419.933**	**3.508.927**	**3.511.712**	**3.012.452**	**11.004.907**	**24.457.931**	**26.223.458**

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

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

f) Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo

El detalle es el siguiente:

Corriente	Moneda	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$	M$	M$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista					
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	3.574	-	3.574	135.445
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	19.899.854	-	19.899.854	12.808.702
Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	2.635.664	-	2.635.664	2.901.467
Sub-total		22.539.092	-	22.539.092	15.845.614
b) Depósitos y otras capacitaciones a plazo					
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	210.965.315	201.438.013	412.403.328	414.777.859
Sub-total		210.965.315	201.438.013	412.403.328	414.777.859
Total corriente		**233.504.407**	**201.438.013**	**434.942.420**	**430.623.473**

No corriente	Moneda	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 30.06.2019	Total al 31.12.2018
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
a) Depósito y otras capacitaciones a plaza								
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	61.455.976	-	-	-	-	61.455.976	46.790.262
Total no corriente		**61.455.976**	-	-	-	-	**61.455.976**	**46.790.262**

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

21.Pasivos por arrendamientos

Corriente	Moneda	Valor Nominal al 30.06.2019 M$	De 1 a 3 meses M$	De 3 a 12 meses M$	Total al 30.06.2019 M$	Total al 31.12.2018 M$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	24.553.039	4.294.173	13.127.518	17.421.691	-
Totales		24.553.039	4.294.173	13.127.518	17.421.691	-

No corriente	Moneda	Valor Nominal al 30.06.2019 M$	de 13 meses a 2 años M$	De 2 años a 3 años M$	De 3 años a 4 años M$	de 4 años a 5 años M$	5 años y más M$	Total al 30.06.2019 M$	Total al 31.12.2018 M$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	241.352.976	17.489.132	17.960.491	18.449.671	17.015.688	122.722.233	193.637.215	-
Totales		241.352.976	17.489.132	17.960.491	18.449.671	17.015.688	122.722.233	193.637.215	-

Al 30 de junio de 2019, se incluyen arrendamientos financieros registrados de acuerdo con la NIC 17, al 31 de diciembre de 2018 se presentaban en otros pasivos financieros, los saldos de los arrendamientos financieros incluidos en los pasivos por arriendos ascienden a M$1.050.903 en el corriente y M$3.292.875 en el no corriente.

22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	Moneda	Corrientes	
		30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores (2)			
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	157.729.744	184.433.923
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	17.342.352	17.995.743
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Libras esterlinas	114.001	71.588
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	688.089	650.166
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Nuevos soles peruanos	11.732	7.917
Sub-total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		175.885.918	203.159.337
Acumuladas (o devengadas):			
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	1.315.247	4.059.190
Otros acreedores comerciales (1)	Pesos chilenos	14.144.765	15.428.277
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	1.785.215	5.197.278
Retenciones por pagar(1)	Pesos chilenos	5.886.989	7.081.643
Sub-total acumuladas o devengadas		23.132.216	31.766.388
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		**199.018.134**	**234.925.725**

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

(2) Se encuentra incluido en este rubro, operaciones de "Confirming" (factoring electrónico) efectuados por la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.

Las operaciones de confirming consisten en un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad opte por recibir el pago de sus facturas emitidas a nombre de Ripley, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria en el pago final.

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

Al 30 de junio de 2019, los saldos por pagar por operaciones de confirming ascienden a M$3.005.188 y se encuentran en cuenta por pagar a proveedores.

En el 2019, las operaciones de confirming alcanzaron un monto de M$3.005.188.

b) A continuación se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de éstos para el período que comprende el 1 de enero y 30 de junio de 2019:

Rut	Principales proveedores	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	11,02%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	4,14%
93129000-2	Intcomex S.A.	2,57%
96705940-4	Colchones Rosen S.A.I.C.	2,34%
76459713-3	Hp Inc. Chile Comercial Limitada	2,28%
76163495-K	Cti S.A.	2,25%
10164206	Lenovo Pc Hong Kong Limited	1,63%
79693930-3	L'oreal Chile S.A.	1,45%
96577470-K	Italmod S.A.	1,45%
93830000-3	Compañias Cic S.A.	1,34%

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

c) A continuación se detallan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, desagregando los saldos de proveedores con pagos al día y con plazos vencidos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(i) Al 30 de junio de 2019:

- Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	30.06.2019 Montos según plazos de pago							Plazo remanente promedio de
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	pago (días)
Bienes	71.973.330	34.226.163	31.470.566	5.649.884	1.737.449	-	145.057.392	45
Servicios	23.611.087	2.849.012	228.962	332	36	-	26.689.429	18
Otros	97.329	-	-	-	-	-	97.329	3
Sub-Total proveedores con pago al día	**95.681.746**	**37.075.175**	**31.699.528**	**5.650.216**	**1.737.485**	**-**	**171.844.150**	

- Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor - plazos vencidos - bienes - servicios - otros	30.06.2019 Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bienes	578.193	156.290	6.211	242.431	256.596	652.746	1.892.467
Servicios	689.453	42.061	172.056	379.505	83.414	782.812	2.149.301
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	**1.267.646**	**198.351**	**178.267**	**621.936**	**340.010**	**1.435.558**	**4.041.768**
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							**175.885.918**

(ii) Al 31 de diciembre de 2018:

Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018 Montos según plazos de pago							Plazo remanente promedio de
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	pago (días)
Bienes	48.760.428	71.556.018	42.270.390	4.161.109	2.249.090	6.102	169.003.137	46
Servicios	24.497.601	3.291.573	695.438	74.426	-	-	28.559.038	21
Otros	279.896	-	-	-	-	-	279.896	4
Sub-Total proveedores con pago al día	**73.537.925**	**74.847.591**	**42.965.828**	**4.235.535**	**2.249.090**	**6.102**	**197.842.071**	

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018 Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bienes	729.022	193.864	66.364	111.902	327.806	472.301	1.901.259
Servicios	1.136.055	97.427	47.762	71.940	734.034	1.328.789	3.416.007
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	**1.865.077**	**291.291**	**114.126**	**183.842**	**1.061.840**	**1.801.090**	**5.317.266**
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							**203.159.337**

23.Otras provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

Detalle	Corriente		No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$	M$	M$
Provisiones por procesos legales (i)	1.348.672	1.218.970	-	-
Provisiones por reestructuración (ii)	-	125.000	-	-
Provision de lineas de créditos contingentes (iii)	10.419.039	9.846.686	-	-
Provisión por desmantelamiento (iv)	-	-	9.766.084	-
Total	**11.767.711**	**11.190.656**	**9.766.084**	**-**

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 26 g).

ii) Corresponde a la provisión de reestructuración administrativa con el objeto de optimizar la estructura actual desde un punto de vista de procesos y estructura organizacional. Esta provisión ha sido constituida de acuerdo con lo establecido en la NIC 37, en consideración a la existencia de una obligación implícita al cierre de los presentes estados financieros, estimaciones fiables de los costos de los planes y pagos probables que serán necesarios para la implementación de estos procesos. Estos pagos consideran los costos directos y necesarios para la ejecución de estos programas de restructuración. Dicha provisión se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro otras ganancias (perdidas).

iii) Corresponde a la provisión de líneas de créditos no utilizadas de las tarjetas de créditos de las subsidiarias bancarias, producto de la entrada en vigencia de la NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018.

iv) Corresponde a provisión de costos de desmantelamiento y rehabilitación de bienes adquiridos o construidos, esta política de desmantelamiento es revisada anualmente para determinar la razonabilidad de los montos estimados.

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

Detalle	Corrientes				No Corrientes	
	Procesos legales	Provisión reestructuración	Provisión de lineas de créditos contingentes	Totales	Provisión de desmantelamiento	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2019	1.218.970	125.000	9.846.686	11.190.656	-	-
Adopcion NIIF 16	-	-	-	-	9.451.077	9.451.077
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	360.607	-	1.569.923	1.930.530	315.007	315.007
Provisión utilizada	(230.905)	(125.000)	(997.570)	(1.353.475)	-	-
Subtotales	129.702	(125.000)	572.353	577.055	9.766.084	9.766.084
Saldo final 30.06.2019	**1.348.672**	**-**	**10.419.039**	**11.767.711**	**9.766.084**	**9.766.084**
Saldo inicial 01.01.2018	913.882	911.000	-	1.824.882	-	-
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	1.026.108	162.535	2.597.586	3.786.229	-	-
Provisión utilizada	(721.020)	(948.535)	(2.046.389)	(3.715.944)	-	-
Implementación NIIF 9	-	-	9.295.489	9.295.489	-	-
Subtotales	305.088	(786.000)	9.846.686	9.365.774	-	-
Saldo final 31.12.2018	**1.218.970**	**125.000**	**9.846.686**	**11.190.656**	**-**	**-**

24. Otros pasivos no financieros

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

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
		M$	M$	M$	M$
Ingresos diferidos (1)	Pesos chilenos	1.908.852	3.824.217	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos chilenos	4.293.883	3.889.006	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (3)	Pesos chilenos	64.399	78.710	-	-
Ingresos diferidos por "Comisiones de intermediación" (4)	Pesos chilenos	583.524	2.478.345	464.227	33.363
Otros pasivos no financieros (5)	Pesos chilenos	-	-	-	7.724.903
Total otros pasivos no financieros		**6.850.658**	**10.270.278**	**464.227**	**7.758.266**

(1) Corresponde a la venta anticipada originada por despacho diferido y el uso de tarjeta de regalo empresa y Gift Card, proveniente de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.

(2) Corresponde a los ingresos diferidos por el programa de fidelización con los clientes, en el cual el Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes.

(3) Corresponde a ingresos diferidos por contrato de transferencias de derechos sobre software aplicativo (ITF), cobrados a Banco Ripley Perú S.A. Dicho ingreso diferido se registra en resultado (ingreso), simultáneamente con la amortización del activo de la sociedad relacionada.

(4) Corresponde a las comisiones de intermediación por la venta de contratos de seguros, provenientes de la subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada, los cuales se difieren según el plazo de duración de cada contrato.

(5) Corresponde a linealización de arriendos operativos de acuerdo con la política contable mencionadas en nota 4a.d. Al 1 de enero de 2019, producto de la implementación de la NIIF 16 fue reversado este monto.

25. Provisiones por beneficios a los empleados

El desglose de este rubro es el siguiente:

a) Corriente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Provisión de vacaciones	8.342.195	9.518.881
Totales	**8.342.195**	**9.518.881**

El movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial	9.518.881	9.084.789
Movimientos en provisiones:		
Incrementos en provisiones existentes	2.942.536	6.262.348
Provisión utilizada	(4.119.222)	(5.828.256)
Subtotal	(1.176.686)	434.092
Saldo final	8.342.195	9.518.881

b) No Corriente:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir las indemnizaciones por años de servicio que serán pagadas a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal, es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Indemnizacíon por años de servicio	8.273.303	7.807.658
Bono por antigüedad	528.030	503.550
Totales	**8.801.333**	**8.311.208**

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio, en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos, (ver nota 27 d)

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M$	M$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	8.311.208	7.932.381
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	411.023	968.886
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	217.404	372.822
Variación actuarial	858.687	98.053
Pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	(996.989)	(1.060.934)
Total provisión indemnización por años de servicio	8.801.333	8.311.208

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos, (ver nota 25 d).

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

Detalle	Promedio	
	30.06.2019	31.12.2018
Tasa de descuento	4,50%	5,30%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	19,80%	20,33%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	6,77%	7,91%
Edad de Retiro:		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad :		
Hombres	CB H 2014	CB H 2014
Mujeres	RV M 2014	RV M - 2014

El estudio fue elaborado por actuarios, en base a los supuestos proporcionados por la administración del Grupo.

Sensibilización de tasas

A continuación, detallamos la provisión de indemnización por años de servicios, cuantificada a las diferentes tasas de interés de descuentos (sensibilización de tasas de descuentos):

Tasa de descuento	Total
%	M$
3,5	9.180.761
4,5 (registrado)	8.801.333
5,5	8.486.248

26. Contingencias y restricciones

Al 30 de junio de 2019, el Grupo y sus subsidiarias, presentan las siguientes garantías directas e indirectas:

a. Boletas en Garantías:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago al		Año de Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$	2019	2020	2021
Bestseller Wholesale Chile SPA	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	115.456	115.350	X	-	-
Empresa de Transportes de Pasajeros Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	10.815	2.500	-	-	X
Empresa Nacional de Mineria	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.500	-	X	-
Fisco de Chile Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	4.030	-	X	-
Huawei (Chile) S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.200.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	16.000	16.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	1.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	1.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	17.017	-	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	36.800	-	-	-	X
Instituto de Salud Publica de Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	9.901	X	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	263	-	X	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	500	X	-	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	20.070	20.070	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Norte	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	12.865	12.658	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	12.865	X	-	-
Servicio de Bienestar Tesoreria General de la Republica	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	6.557	8.057	X	-	-
Servicio de Impuestos Internos	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.775	5.775	-	X	-
Servicio de Registro Civil e Identificación oficina de bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	5.400	-	X	-
Servicio de Salud Araucania Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	9.288	9.288	-	X	-
Servicio de Salud Bio Bio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	-	X	-
Servicio de Salud Concepcion	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	23.092	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Central	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	-	X	-
Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	1.000	X	-	-
Servicio de Salud Valparaiso - San Antonio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	-	X	-
Subsecretaria de Salud Publica	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	17.240	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	486.018	480.139	X	-	-
Tesoreria Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	408.491	403.550	X	-	-
Tesoreria Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	292.454	288.917	X	-	-
				Total		1.441.106	2.644.195			

b. Garantías directas e indirectas

i) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S.A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo actualmente entre Ripley Store Spa., continuadora de la sociedad El Trébol Store Limitada y dicha empresa.

ii) La Sociedad es aval, fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. respecto de ciertas obligaciones que se originan con motivo de los créditos otorgados al 30 de junio de 2019, por los siguientes bancos:

Institución	Aval	M$
Banco Santander	Ripley Chile S. A.	2.938.113
Total garantías directas e indirectas		**2.938.113**

iii) La subsidiaria indirecta CAR S.A., constituyó una Standby Letter Of Credit por USD400.000 en favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo 2020.

iv) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por 240.000 libras esterlinas en favor a Oasis Fashions Ltd., cuyo vencimiento es el día 31 de marzo de 2020.

v) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR180.000 en favor a In Situ S.A., cuyo vencimiento es el día 15 de enero de 2020.

vi) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR2.000.000 en favor de Sfera Joven S.A., cuyo vencimiento es el día 20 de diciembre de 2019.

vii) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyo una Standby Letter of Credit por 160.000 libras esterlinas, a favor a River Island Clothing Co. Limitada, cuyo vencimiento es el día 30 de junio de 2020.

viii) En sesión ordinaria de directorio de Ripley Chile S.A. celebrada el 28 de mayo de 2013, se acordó que Ripley Chile S.A. se constituya en aval, fiador y/o codeudor solidario de las subsidiarias indirectas CAR y Comercial Eccsa S.A. (en este último caso, en remplazo de las garantías otorgadas previamente por CAR), respecto de todas las obligaciones que se originen con motivo de los créditos que le otorguen a Comercial Eccsa S.A. y CAR los siguientes bancos: Banco de Chile, Banco Santander Chile, Banco Crédito e Inversiones, Banco HSBC Bank (Chile), Banco Corp Banca, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Bice, Banco Security, Banco Scotiabank Sudamericano y Banco Consorcio.

ix) Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco de una participación mayoritaria en la propiedad de CAR y de Corredora de Seguros Ripley Limitada (ver nota 1), Ripley Corp. S.A., se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de la subsidiaria indirecta Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de todos los perjuicios que le pueda causar la existencia de pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de integración.

x) La subsidiaria indirecta Banco Ripley, constituyó un depósito por garantía por USD100.000 a favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo de 2020.

c. Garantías recibidas

i) Al 30 de junio de 2019, el Grupo mantiene vigentes boletas de garantía recibidas, las que garantizan principalmente, el fiel cumplimiento de contratos con proveedores. El detalle es el siguiente:

Detalle	Moneda	M$
Garantías recibidas	Pesos chilenos	138.687
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.186.963
Garantías recibidas	Dólar estadounidenses	115.456
Total garantías recibidas		**1.441.106**

ii) Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el Banco Ripley, la entidad mantiene garantías a su favor por un monto de M$16.901.777. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

d. Contingencias

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo no se encuentra expuesto a contingencias que no se encuentren provisionadas.

e. Compromisos

i) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M$53.960.578.

ii) Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Comisión para el Mercado Financiero, en cuanto a seguro integral de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL 251 de 1931 y sus modificaciones, en el que señala que las corredoras de seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. La sociedad filial del Banco contrató con Compañía Chilena Consolidada S.A., la póliza Nº 4795314 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza Nº 4795315 por un valor asegurado de UF500, por garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2019 y el día 14 de abril de 2020.

iii) Las subsidiarias Banco Ripley y CAR, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

Detalle	30.06.2019 M$
Créditos Contingentes	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.599.556.983
Total	**1.599.556.983**

La subsidiaria Banco Ripley gestiona compromisos contingentes asociados principalmente a la estructura de cupo disponible del producto Tarjeta de Crédito. Dado lo anterior, son consideradas en los modelos que miden la exposición al riesgo de crédito y por lo tanto determinan montos que constituyen provisión de cartera de créditos del Grupo Ripley.

f. Restricciones

De acuerdo con el contrato de emisión de bono de fecha 25 de junio de 2009, serie E, suscrito entre Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

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

(i) Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 30 de junio de 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos de actividades ordinarias consolidado.

(ii) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior 1,5 veces. Se entenderá por "Nivel de endeudamiento consolidado" la relación entre la suma total pasivos corrientes, más total pasivos no corrientes, según las cuentas denominadas del mismo modo en los estados financieros del emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al

emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante, lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp. S.A., si con motivo de una reestructuración, reorganización o cambio en su actual control el Banco Ripley debiere consolidar sus estados financieros en Ripley Chile S.A., todo lo anterior dividido por el total patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor. Al 30 de junio de 2019 el nivel de endeudamiento es de 0,26 veces.

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

Nivel de Endeudamiento consolidado	30.06.2019				
	Total Consolidado	Bancos	Efectos NIIF 16	Ajustes de consolidación	Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	M$	M$	M$	M$	M$
Total Pasivos Corrientes	768.149.849	(573.192.019)	(16.745.304)	13.254.380	191.466.906
Total Pasivos No Corrientes	573.551.948	(271.820.535)	(264.537.922)	3.134.062	40.327.553
Subtotal de Pasivos	1.341.701.797	(845.012.554)	(281.283.226)	16.388.442	231.794.459
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					879.747.336
Ratio de endeudamiento					0,26

Para efectos de determinar el nivel de endeudamiento consolidado, se ha excluido los efectos NIIF 16, corresponden a los pasivos por arrendamientos a raíz de la aplicación de la nueva norma a contar del 1 de enero de 2019, estos consideran los pasivos por arrendamientos financieros corriente y no corriente con terceros y asociadas.

Los ajustes de consolidación corresponden a las sumas de los saldos relacionados por cobrar y por pagar que mantiene el segmento banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) por M$11.439.371, y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos por M$4.949.071, que se eliminan en el proceso de consolidación.

(iii) Mantener al final de cada trimestre un patrimonio total igual o superior a M$188.485.920. Al 30 de junio de 2019 el patrimonio es M$928.061.318.

(iv) Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el once coma veintiuno por ciento de los activos consolidados del emisor. Al 30 de junio de 2019, el Grupo Ripley no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.

Al 30 de junio de 2019, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

g. Juicios

i) Al 30 de junio de 2019, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

El detalle de las demandas al 30 de junio de 2019, se indica en cuadro siguiente:

Jurisdicción	Materia	N° de causas	Cuantía M$	Provisión M$.
Administrativa	Sumario Sanitario	1	487	146
Total Administrativa		**1**	**487**	**146**
Civil	Indemnización de Perjuicios (1)	22	26.691.271	79.607
	Juicio Declarativo	11	57.459	690
	Juicio Ejecutivo	2	5.997	4.947
	Ley de Protección al Consumidor	1	17.059	17.059
	Medida Prejudicial	14	-	-
Total Civil		**50**	**26.771.786**	**102.303**
Cobranza Laboral y previsional	Juicio Ejecutivo	12	19.674	10.034
Total Cobranza Laboral y previsional		**12**	**19.674**	**10.034**
Juzgado de Policía Local	Ley de Protección al Consumidor	289	1.785.307	256.639
	Ley de Vigilantes Privados	39	312.806	106.145
	Ordenanza Municipal	7	11.990	2.104
Total Juzgado de Policía Local		**335**	**2.110.103**	**364.888**
Laboral	Accidente del Trabajo	5	314.615	70.075
	Desafuero maternal	6	-	-
	Juicio Ejecutivo	1	218	111
	Nulidad despido /Despido Injustificado /Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	74	567.969	293.089
	Otras materias laborales	4	27.432	15.326
	Práctica Antisindical	1	7.398	7.398
	Tutela Derechos Fundamentales; Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	36	977.365	472.716
	Unidad Económica, Despido Indirecto, Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	1	24.678	12.586
Total Laboral		**128**	**1.919.675**	**871.301**
Total general		**526**	**30.821.725**	**1.348.672**

(1) Ripley ha sido notificada de 8 demandas de indemnización de perjuicios interpuestas en contra de sociedades del Grupo, a raíz del incendio ocurrido en Mall Plaza El Trébol, por una cuantía total de M$24.672.576.

En opinión de la administración y de los asesores legales encargados de la gestión de estas demandas y en atención a la evidencia que existe hasta esta fecha, se estima que el inicio y la propagación del incendio que afectó al referido Mall no es responsabilidad de Ripley, razón por la cual no es requerido realizar, por ahora, provisiones por eventuales pérdidas.

27. Patrimonio neto

Movimiento patrimonial:

(a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2019, el capital pagado asciende a M$603.537.157 y se encuentra dividido 270.934.149.105 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

El detalle del número de acciones al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Serie	30.06.2019			31.12.2018		
	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado aumentos y/o modificaciones de capital.

(b) Política de dividendos

Ripley Chile S.A. tiene establecida como política, "distribuir dividendos mínimos obligatorios establecidos por los estatutos y la ley, u otros dividendos que los accionistas acuerden en cada junta, los que se pagaran en las fechas que se determine, destinando el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la marcha de los negocios lo permitan, el directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año."

(c) Gestión del capital

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

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

Cabe destacar que la subsidiaria bancaria Banco Ripley se encuentra sujeta a estrictas normas de endeudamiento que establece el regulador bancario, dándose fiel cumplimiento a las regulaciones pertinentes.

A su vez, la compañía monitorea en forma periódica diversos indicadores de endeudamiento corporativo excluyendo el Banco Ripley y Subsidiarias, estableciendo rangos de alerta y niveles razonables, donde los más relevantes son:

Ratio de Endeudamiento.

Deuda financiera neta dividida por el patrimonio, No mayor a 1,5:

Indice de Liquidez consolidado	30.06.2019			31.12.2018		
	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	792.543.042	(761.688.834)	30.854.208	777.648.851	(742.336.000)	35.312.851
Efectivo y equivalente al efectivo	129.519.081	(92.054.108)	37.464.973	136.092.423	(54.625.907)	81.466.516
Deuda neta	663.023.961	(669.634.726)	(6.610.765)	641.556.428	(687.710.093)	(46.153.665)
Total patrimonio			879.747.336			910.345.741
Ratio de endeudamiento			(0,01)			(0,05)

Para el cálculo del ratio anteriormente indicado no se incluyen las subsidiarias bancarias del Grupo, debido a que éstas se encuentran sujetas a las normas establecidas por su regulador.

(d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Reservas de coberturas	(2.126.147)	(1.158.363)
Reservas de conversión	192.505	157.709
Reclasificación revalorización capital (1)	10.864.242	10.864.242
Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	41.492	-
Otras reservas (2) (3)	(2.468.553)	(2.468.553)
Reservas de ganancias o pérdidas acumuladas en planes de beneficio definidos (4)	(699.572)	(147.385)
Total otras reservas	**5.803.967**	**7.247.650**

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

(2) Corresponde a efecto reconocido en otras reservas relacionado con el aumento de capital efectuado en Ripley Chile S.A. a través de la cesión de los derechos de Ripley Financiero Limitada a valor tributario por un monto de M$3.113.531.

(3) Efecto reconocido en otras reservas relacionado con la integración como subsidiaria en sociedad Ripley Inversiones II S.A. y sus Subsidiarias por un monto de M$644.978.

(4) Ver nota 25 b.

(e) Cambios en ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas ha sido el siguiente:

Detalle	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo inicial	157.226.916	109.458.472
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2018 de NIIF 9 (1)	-	(6.616.732)
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2019 de NIIF 16 (2)	(48.313.982)	-
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios	16.232.500	54.385.176
Total cambios en ganancias acumuladas	**125.145.434**	**157.226.916**

(1) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, relacionado al registro de las provisiones de riesgo en base al modelo de pérdida esperada. (ver nota 4 a.1).

(2) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 y está relacionado al registro de los activos y pasivos por derecho de uso contabilizados en forma retrospectiva parcial.

28. Participaciones no controladoras

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

El detalle de las participaciones no controladoras es el siguiente:

Sociedad	Porcentaje participaciones no controladoras		Patrimonio		Resultado	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
	%	%	M$	M$	M$	M$
Ripley Inversiones II S.A.	24,5220	0,0000	144.923.051	141.998.924	2.924.127	3.388.502
Ripley Financiero Limitada	0,0160	0,0010	337.727	335.094	2.633	4.609
Total participaciones no controladoras			**145.260.778**	**142.334.018**	**2.926.760**	**3.393.111**

29. Ganancia (pérdida) por acción

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora procedentes de operaciones continuadas	16.447.867	27.198.260	11.752.630	17.410.284
Resultado atribuible a los tenedores de instrumento de participacion en el patrimonio neto de la controladora procedente de operaciones discontinuadas	(215.367)	103.100	(46.758)	(271)
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período (*)	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones continuadas ($)	0,0607	0,1004	0,0434	0,0643
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones discontinuadas($)	(0,0008)	0,0004	(0,0002)	0,0004
(Pérdidas) ganancia básicas por acción	0,0599	0,1008	0,0432	0,0647

(*) Para el cálculo promedio ponderado de acciones básicas en circulación, se consideró el número de acciones suscritas y pagadas que se mantuvieron durante el período.

30. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Ingresos retail:				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	384.430.224	383.233.997	205.362.619	208.360.332
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías	1.982.577	1.904.741	1.109.241	1.078.076
Sub- total ingresos retail	386.412.801	385.138.738	206.471.860	209.438.408
Ingresos bancarios:				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses (1)	113.829.272	111.873.694	57.072.342	56.774.617
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios (1)	46.900.551	42.782.231	24.323.327	20.448.229
Otros ingresos de actividades ordinarias financieros	1.865.349	3.068.653	1.133.645	2.907.679
Sub- total ingresos bancarios	162.595.172	157.724.578	82.529.314	80.130.525
Ingresos inmobiliarios:				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	3.526.989	3.616.878	1.809.372	1.832.689
Sub- total ingresos inmobiliarios	3.526.989	3.616.878	1.809.372	1.832.689
Totales de ingresos de actividades ordinarias	**552.534.962**	**546.480.194**	**290.810.546**	**291.401.622**

(1) Ver detalle en nota 39 letra f

31. Gastos de administración.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Gastos del personal	94.027.286	93.107.279	48.165.994	48.626.205
Gastos servicios de terceros	31.710.065	30.502.834	15.911.353	15.726.980
Gastos por suministros	2.132.033	2.864.565	948.740	1.592.543
Gastos de comisiones	2.302.664	2.253.151	1.300.082	1.193.755
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	21.649.561	11.728.153	10.925.682	6.003.129
Gastos de arriendos y bienes raíces	12.383.320	26.513.719	6.525.987	13.746.723
Gastos varios	16.222.094	15.366.902	8.507.561	8.516.055
Total gastos de administración	**180.427.023**	**182.336.603**	**92.285.399**	**95.405.390**

32. Gastos del personal.

Los gastos relativos al personal (que se incluyen en gasto de administración ver nota 29), se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Sueldos y salarios	72.838.801	75.988.828	38.097.849	38.867.375
Aportaciones a la seguridad social	2.477.237	2.389.257	1.226.233	1.209.964
Beneficios a corto plazo empleados	6.651.472	4.179.163	3.335.236	1.106.157
Indemnizaciones al personal	5.104.167	3.704.316	1.725.740	3.482.642
Otros gastos del personal	6.955.609	6.845.715	3.780.936	3.960.067
Total gastos del personal	**94.027.286**	**93.107.279**	**48.165.994**	**48.626.205**

33. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Otras ganancias:				
Recuperación de años anteriores	-	482.036	-	-
Utilidad neta de venta Prop. Plantas y Equipos	-	1.119.773	-	952.386
Ganancia por ajuste del valor razonable (1)	786.549	972.122	861.780	466.512
Otras ganancias	165.451	187.943	154	102.406
Total otras ganancias	952.000	2.761.874	861.934	1.521.304
Otras pérdidas:				
Castigo bajas de activo fijo	(59.617)	(13.591)	(40.800)	(13.591)
Otras pérdidas	-	(245.296)	-	(142.725)
Totales otras pérdidas	(59.617)	(258.887)	(40.800)	(156.316)
Total otras ganancias (pérdidas) neto	**892.383**	**2.502.987**	**821.134**	**1.364.988**

(1) Ver detalle nota 19

34. Ingresos y costos financieros.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Ingresos financieros:				
Intereses sobre depósitos	429.693	484.473	240.160	251.691
Otros ingresos financieros	506.281	409.337	372.081	293.650
Ingresos financieros empresas relacionadas	2.312.654	1.908.578	1.160.035	1.261.465
Total ingresos financieros	**3.248.628**	**2.802.388**	**1.772.276**	**1.806.806**
Costos financieros:				
Intereses y gastos de obligaciones con el público	725.376	706.530	367.240	356.294
Intereses de obligaciones por leasing	194.021	136.106	101.155	66.575
Intereses devengados por swap	263.947	377.756	216.899	187.038
Intereses préstamos empresas relacionadas	796.618	1.556.591	289.735	803.351
Intereses de obligaciones por derechos de uso	5.236.523	-	2.539.938	-
Gastos financieros comercio exterior	29.738	19.614	13.384	11.972
Impuesto a las transacciones financieras	9.431	14.156	3.616	2.495
Gastos y comisiones bancarias	33.872	18.758	17.102	9.182
Totales costos financieros	**7.289.526**	**2.829.511**	**3.549.069**	**1.436.907**

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M$	M$	M$	M$
Costo de explotación	(15.290.430)	(14.027.838)	(8.224.550)	(8.085.943)
Total costo de explotación	**(15.290.430)**	**(14.027.838)**	**(8.224.550)**	**(8.085.943)**

35. Diferencias de cambio

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

Detalle	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
		M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(105.842)	104.499	(4.531)	203.922
Fondos mutuos	USD	12.754	(37.753)	(15.601)	(57.934)
Otros activos financieros	USD	(305.416)	911.499	129.688	1.295.801
Otros pasivos financieros	USD	683.238	(2.181.948)	465.957	(1.494.213)
Acreedores comerciales	USD	337.759	896.032	(381.733)	(278.294)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	USD	(81.495)	129.413	(13.569)	147.839
Total diferencias en cambio		**540.998**	**(178.258)**	**180.211**	**(182.879)**

36. Resultados por unidades de reajuste

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a resultados por unidades de reajustes neto son los siguientes:

Detalle	Indice de reajustabilidad	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
		M$	M$	M$	M$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC - UTM	509.607	355.394	520.005	197.748
Préstamos que devengan intereses	UF	(59.010)	(247.150)	(56.997)	(221.668)
Obligaciones con el Público	UF	(170.154)	-	-	-
Provisión desmantelamiento	UF	(113.883)	-	(113.807)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	46.501	168.494	46.494	191.772
Total resultado por unidad de reajuste		**213.061**	**276.738**	**395.695**	**167.852**

(*) Los reajustes de los pasivos financieros de los segmentos bancarios, se registran en costo de venta.

37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.

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

Detalle	Moneda extranjera	Moneda funcional	30.06.2019					31.12.2018				
			Corrientes		No corrientes			Corrientes		No corrientes		
			de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos												
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	2.196.333	-	-	-	-	4.133.555	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euros	Pesos chilenos	28.299	-	-	-	-	35.872	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Libras esterlinas	Pesos chilenos	139.311	-	-	-	-	17.091	-	-	-	-
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	2.697.541	-	-	-	-	1.381.330	-	-	-	-
Otros activos financieros	Euro	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	8.963	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	991.559	-	-	-	-	1.014.364	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	673.036	-	-	-	-	1.180.504	-	-	-	-
Total activos moneda extranjera			**5.734.520**	**991.559**	-	-	-	**6.757.315**	**1.014.364**	-	-	-
Pasivos												
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.434.773	-	-	-	-	4.234.553	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	17.342.352	-	-	-	-	17.995.743	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	688.089	-	-	-	-	650.166	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Libras esterlinas	Pesos chilenos	114.001	-	-	-	-	71.588	-	-	-	-
Total pasivos moneda extranjera			**21.579.215**	-	-	-	-	**22.952.050**	-	-	-	-

38. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

El detalle al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(a) Estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos chilenos - M$)

ACTIVOS	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	16.706
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	70.964	39.012
Activos por impuestos	-	257.803
Total activos corrientes	**70.964**	**313.521**
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo	13.256.028	13.256.028
Activos por impuestos diferidos	33.833.436	33.571.837
Total activos no corrientes	**47.089.464**	**46.827.865**
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta	**47.160.428**	**47.141.386**

PASIVOS	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Pasivos corrientes:		
Otras provisiones	217.455	219.405
Total pasivos corrientes	**217.455**	**219.405**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	**217.455**	**219.405**

(En miles de pesos chilenos - M$)

	Acumulado	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
	M$	M$
Gasto de administración	(474.338)	(580.779)
Diferencias de cambio	(2.627)	71.908
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**(476.965)**	**(508.871)**
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	261.598	611.971
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	**(215.367)**	**103.100**

39. Segmentos de operación

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

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que los someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 4 segmentos por línea de negocios que corresponden al negocio retail, banco, inmobiliario y un segmento de las oficinas centrales.

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

Segmentos principales

- Negocio Retail (1)
- Negocio Banco (2)
- Negocio Inmobiliario (3)
- Oficinas centrales y ajustes de consolidación (4)

Los segmentos están conformados respectivamente por:

(1) Los activos, pasivos y resultados del negocio retail;

(2) Los activos, pasivos y resultados del negocio bancario (tarjeta y Banco Ripley, actualmente consolidados en Banco Ripley);

(3) Los activos, pasivos y resultados del negocio inmobiliario (Malls o centros comerciales y propiedades en arriendo a terceros);

(4) Los activos, pasivos y resultados de las oficinas centrales y los ajustes de consolidación por saldos entre los segmentos.

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

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

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

a) Al 30 de junio de 2019

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	37.522.588	115.516.393	20.157	2.072	153.061.210
Otros activos no financieros	3.746.213	2.803.893	107.465	-	6.657.571
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	49.079.606	503.411.024	761.429	-	553.252.059
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	714.638	-	1.752.719	70.275.257	72.742.614
Inventarios	178.134.569	-	-	-	178.134.569
Activos por impuestos	5.790.764	10.502.618	90.230	6.403.057	22.786.669
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	47.160.428	47.160.428
Total activos corrientes	274.988.378	632.233.928	2.732.000	123.840.814	1.033.795.120
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	5.562.138	-	310.111	5.872.249
Otros activos no financieros	1.366.437	215.828	773.305	-	2.355.570
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	2.115.802	320.616.277	202.376	-	322.934.455
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	250.788.036	-	250.788.036
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18.457.941	23.199.832	903	-	41.658.676
Propiedades, planta, equipo y de inversión	134.031.406	8.147.116	81.011.232	12.444.616	235.634.370
Derechos de uso	222.896.130	15.755.351	-	(6.887.730)	231.763.751
Activos por impuestos diferidos	55.851.383	30.761.236	-	10.034.287	96.646.906
Total activos no corrientes	434.719.099	404.257.778	332.775.852	15.901.284	1.187.654.013
TOTAL ACTIVOS	**709.707.477**	**1.036.491.706**	**335.507.852**	**139.742.098**	**2.221.449.133**
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.373.242	506.334.955	-	2.504.273	512.212.470
Pasivos por arrendamientos	15.276.228	2.145.463	-	-	17.421.691
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	161.928.874	35.837.124	1.124.770	127.366	199.018.134
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.755.591	13.254.380	107.951	(12.355.747)	11.762.175
Otras provisiones a corto plazo	985.863	10.708.722	-	73.126	11.767.711
Pasivos por impuestos	345.435	-	211.925	-	557.360
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	10.281.478	4.911.375	-	-	15.192.853
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	217.455	217.455
Total pasivos corrientes	202.946.711	573.192.019	1.444.646	(9.433.527)	768.149.849
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	-	255.353.879	-	24.976.693	280.330.572
Pasivos por arrendamientos	183.584.150	10.053.065	-	-	193.637.215
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	84.246.647	3.134.062	-	(10.242.925)	77.137.784
Otras provisiones	9.478.532	317.910	-	(30.358)	9.766.084
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	3.414.733	-	3.414.733
Otros pasivos	6.303.941	2.961.619	-	-	9.265.560
Total pasivos no corrientes	283.613.270	271.820.535	3.414.733	14.703.410	573.551.948
TOTAL PASIVOS	**486.559.981**	**845.012.554**	**4.859.379**	**5.269.883**	**1.341.701.797**
Total Patrimonio	**223.147.496**	**191.479.152**	**330.648.473**	**134.472.215**	**879.747.336**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**709.707.477**	**1.036.491.706**	**335.507.852**	**139.742.098**	**2.221.449.133**

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

b) Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	81.986.828	99.143.857	33.449	(94.905)	181.069.229
Otros activos no financieros	4.225.778	2.529.157	178.474	-	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	51.359.925	496.686.291	892.860	-	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.203.151	447.442	5.166.351	68.319.456	75.136.400
Inventarios	183.902.834	-	-	-	183.902.834
Activos por impuestos	4.989.085	4.690.369	27.672	6.321.168	16.028.294
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	47.141.386	47.141.386
Total activos corrientes	327.667.601	603.497.116	6.298.806	121.687.105	1.059.150.628
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	32.346.700	-	-	32.346.700
Otros activos no financieros	6.465.751	639.499	690.415	-	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	2.572.636	324.355.081	196.210	-	327.123.927
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18.240.903	24.347.880	1.396	-	42.590.179
Propiedades, planta, equipo y de inversión	139.400.544	8.499.193	80.021.429	12.595.133	240.516.299
Activos por impuestos diferidos	32.835.287	31.754.130	-	8.821.136	73.410.553
Total activos no corrientes	199.515.121	421.942.483	329.156.917	21.416.269	972.030.790
TOTAL ACTIVOS	**527.182.722**	**1.025.439.599**	**335.455.723**	**143.103.374**	**2.031.181.418**
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	5.023.978	478.558.120	-	1.303.351	484.885.449
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.223.572	36.832.846	803.301	66.006	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.777.936	16.230.251	322.792	(15.737.902)	49.593.077
Otras provisiones a corto plazo	887.729	10.144.422	-	158.505	11.190.656
Pasivos por impuestos	2.486.484	5.074.723	303.345	-	7.864.552
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	12.788.467	7.000.692	-	-	19.789.159
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	219.405	219.405
Total pasivos corrientes	267.188.166	553.841.054	1.429.438	(13.990.635)	808.468.023
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.100.651	263.777.880	-	25.884.871	292.763.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	24.994.478	(24.994.478)	-
Otras provisiones	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	361.654	-	3.173.124	-	3.534.778
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.704.992	2.364.482	-	-	16.069.474
Total pasivos no corrientes	17.167.297	266.142.362	28.167.602	890.393	312.367.654
TOTAL PASIVOS	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677
Total Patrimonio	**242.827.259**	**205.456.183**	**305.858.683**	**156.203.616**	**910.345.741**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**527.182.722**	**1.025.439.599**	**335.455.723**	**143.103.374**	**2.031.181.418**

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

A continuación, se presentan los resultados por segmento:

c) Al 30 de junio de 2019

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos retail	386.593.718	-	-	(180.917)	386.412.801
Ingresos banco (*)	-	164.135.039	-	(1.539.867)	162.595.172
Ingresos inmobiliarios	-	-	4.088.001	(561.012)	3.526.989
Total ingresos de actividades ordinarias	386.593.718	164.135.039	4.088.001	(2.281.796)	552.534.962
Costo de ventas retail	(275.184.170)	-	-	(13.896.494)	(289.080.664)
Costo de ventas banco (*)	-	(67.122.141)	-	1.649.354	(65.472.787)
Gastos por intereses y reajustes	-	(15.290.430)	-	-	(15.290.430)
Costo de Riesgo Neto	-	(41.714.056)	-	-	(41.714.056)
Otros	-	(10.117.655)	-	1.649.354	(8.468.301)
Total costo de ventas	(275.184.170)	(67.122.141)	-	(12.247.140)	(354.553.451)
Margen bruto retail	111.409.548	-	-	(14.077.411)	97.332.137
Margen bruto financiero	-	97.012.898	-	109.487	97.122.385
Margen bruto inmobiliarios	-	-	4.088.001	(561.012)	3.526.989
Total margen bruto	111.409.548	97.012.898	4.088.001	(14.528.936)	197.981.511
Gastos de administración y otros	(110.971.489)	(75.590.448)	(901.758)	5.025.600	(182.438.095)
Resultado operacional	**438.059**	**21.422.450**	**3.186.243**	**(9.503.336)**	**15.543.416**
Otras ganancias (pérdidas)	91.964	50.478	790.227	(40.286)	892.383
Ingresos financieros	932.242	-	3.732	2.312.654	3.248.628
Costos financieros	(5.679.844)	-	(472.050)	(1.137.632)	(7.289.526)
Participación en asociada	-	-	7.178.467	-	7.178.467
Diferencias de cambio	542.320	-	-	(1.322)	540.998
Resultado por unidades de reajuste	296.780	-	196.619	(280.338)	213.061
Total resultado no operacional	**(3.816.538)**	**50.478**	**7.696.995**	**853.076**	**4.784.011**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(3.378.479)	21.472.928	10.883.238	(8.650.260)	20.327.427
Impuestos a las ganancias	1.241.653	(4.917.439)	(941.685)	3.664.671	(952.800)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(2.136.826)	16.555.489	9.941.553	(4.985.589)	19.374.627
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(215.367)	(215.367)
Ganancia (pérdida)	**(2.136.826)**	**16.555.489**	**9.941.553**	**(5.200.956)**	**19.159.260**
Depreciación y amortización	15.598.754	5.165.859	22.015	862.933	21.649.561
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	**16.036.813**	**41.878.739**	**3.208.258**	**(8.640.403)**	**52.483.407**

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

d) Al 30 de junio de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos retail	385.259.399	-	-	(120.661)	385.138.738
Ingresos banco (**)	-	158.611.587	-	(887.009)	157.724.578
Ingresos inmobiliarios	-	-	3.908.218	(291.340)	3.616.878
Total ingresos de actividades ordinarias	385.259.399	158.611.587	3.908.218	(1.299.010)	546.480.194
Costo de ventas retail	(267.573.966)			(14.280.437)	(281.854.403)
Costo de ventas banco (**)	-	(57.455.174)	-	830.409	(56.624.765)
Gastos por intereses y reajustes	-	(14.027.838)	-	-	(14.027.838)
Costo de Riesgo Neto (*)	-	(35.749.345)	-	-	(35.749.345)
Otros	-	(7.677.991)	-	830.409	(6.847.582)
Total costo de ventas	(267.573.966)	(57.455.174)	-	(13.450.028)	(338.479.168)
Margen bruto retail	117.685.433	-	-	(14.401.098)	103.284.335
Margen bruto financiero	-	101.156.413	-	(56.600)	101.099.813
Margen bruto inmobiliarios	-	-	3.908.218	(291.340)	3.616.878
Total margen bruto	117.685.433	101.156.413	3.908.218	(14.749.038)	208.001.026
Gastos de administración y otros	(115.032.112)	(73.439.684)	(679.787)	4.834.486	(184.317.097)
Resultado operacional	**2.653.321**	**27.716.729**	**3.228.431**	**(9.914.552)**	**23.683.929**
Otras ganancias (pérdidas)	760.395	(169.573)	1.957.087	(44.922)	2.502.987
Ingresos financieros	890.304	-	3.505	1.908.579	2.802.388
Costos financieros	(188.265)	-	(136.189)	(2.505.057)	(2.829.511)
Participación en asociada	-	-	9.414.461	-	9.414.461
Diferencias de cambio	(180.691)	-	11	2.422	(178.258)
Resultado por unidades de reajuste	139.664	-	(331.461)	468.535	276.738
Total resultado no operacional	1.421.407	(169.573)	10.907.414	(170.443)	11.988.805
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	4.074.727	27.547.156	14.135.845	(10.084.994)	35.672.734
Impuestos a las ganancias	(1.108.302)	(6.467.542)	(1.186.230)	3.680.711	(5.081.363)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.966.425	21.079.614	12.949.615	(6.404.283)	30.591.371
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	103.100	103.100
Ganancia (pérdida)	**2.966.425**	**21.079.614**	**12.949.615**	**(6.301.183)**	**30.694.471**
Depreciación y amortización	7.081.865	3.533.853	25.524	1.086.911	11.728.153
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	**9.735.186**	**45.278.420**	**3.253.955**	**(8.827.641)**	**49.439.920**

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

e) A continuación, se presentan los activos relacionados con el rubro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, aperturado por tipo de colocaciones y otras cuentas por cobrar (neto), del segmento banco:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M$	M$
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	416.272.766	410.487.545
Deudores por colocaciones comerciales	323.608	323.506
Deudores por colocaciones de vivienda	2.913.804	2.890.169
Deudores por colocaciones de consumo	57.962.094	60.537.582
Otras cuentas por cobrar	25.938.752	22.447.489
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corriente	**503.411.024**	**496.686.291**
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	208.966.593	198.588.544
Deudores por colocaciones comerciales	1.086.326	1.295.551
Deudores por colocaciones de vivienda	25.313.665	26.981.501
Deudores por colocaciones de consumo	84.896.024	96.721.264
Otras cuentas por cobrar	353.669	768.221
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	**320.616.277**	**324.355.081**
Totales cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	**824.027.301**	**821.041.372**

f) A continuación, se presentan los resultados del segmento banco, desagregado en ingresos y gastos por intereses y comisiones por colocaciones y otros servicios:

Detalle	30.06.2019 M$	30.06.2018 M$
Ingresos por intereses y reajustes :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	94.129.531	88.777.044
Deudores por colocaciones comerciales	49.479	69.326
Deudores por colocaciones de vivienda	1.347.363	1.523.056
Deudores por colocaciones de consumo	17.881.778	21.384.372
Otros ingresos por intereses financieros	421.121	119.896
Totales ingresos por intereses y reajustes (1)	**113.829.272**	**111.873.694**
Ingresos por comisiones:		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	24.894.357	22.022.208
Otras comisiones ganadas	22.006.194	20.760.023
Totales ingresos por comisiones (1)	**46.900.551**	**42.782.231**
Totales ingresos por intereses, reajustes y comisiones	**160.729.823**	**154.655.925**
Gastos por intereses y reajustes:		
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	(46.076)	(31.367)
Deudores por colocaciones de vivienda	(6.283.553)	(5.608.653)
Otros gastos por intereses financieros	(8.960.801)	(8.387.818)
Totales gastos por intereses y reajustes (1)	**(15.290.430)**	**(14.027.838)**
Gastos por comisiones :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(6.979.983)	(4.888.013)
Otras comisiones pagadas	(3.137.672)	(2.789.978)
Totales gastos por comisiones (1)	**(10.117.655)**	**(7.677.991)**
Total gastos por intereses, reajustes y comisiones	**(25.408.085)**	**(21.705.829)**
Totales por ingresos netos de segmento Banco por colocaciones de productos	**135.321.738**	**132.950.096**

(1) Este monto corresponde a los ingresos y gastos del segmento banco, relacionado sólo con intereses y comisiones por colocaciones de productos bancarios y tarjetas de créditos de la subsidiaria CAR sin la eliminación de las transacciones con las empresas del segmento retail.

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

Al 30 de junio de 2019

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Total activos de los segmentos	709.707.477	1.036.491.706	335.507.852	139.742.098	2.221.449.133
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	250.788.036	-	250.788.036
c) Desembolso de los activos no monetarios	2.483.673	1.691.924	30.430	-	4.206.027
d) Total pasivos de los segmentos	486.559.981	845.012.554	4.859.379	5.269.883	1.341.701.797

Al 30 de diciembre de 2018

Detalle	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Total activos de los segmentos	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.374	2.031.181.418
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
c) Desembolso de los activos no monetarios	10.063.059	5.322.331	64.253	-	15.449.643
d) Total pasivos de los segmentos	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677

A continuación, se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

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

	30.06.2019				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(30.998.611)	66.867.305	3.846.299	(1.353.183)	38.361.810
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.694.113	(1.691.924)	7.358.346	(34.467.109)	(23.106.574)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(18.616.823)	(27.747.180)	(11.217.938)	35.753.363	(21.828.578)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(43.921.321)	37.428.201	(13.293)	(66.929)	(6.573.342)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	81.364.065	54.625.907	33.450	69.001	136.092.423
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	37.442.744	92.054.108	20.157	2.072	129.519.081

	30.06.2018				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(26.357.064)	97.535.669	208.569	(4.037.277)	67.349.897
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(783.659)	(2.226.331)	15.719.792	(13.392.739)	(682.937)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	13.320.355	(31.036.746)	(15.745.972)	17.645.980	(15.816.383)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(13.820.368)	64.272.592	182.389	215.964	50.850.577
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	72.844.188	15.878.230	40.001	3.243	88.765.662
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	59.023.820	80.150.822	222.390	219.207	139.616.239

(1) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otros activos financieros.

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

Al 30 de junio de 2019

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	384.624.668	164.135.039	4.088.001	(2.281.796)	550.565.912
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	1.969.050	-	-	-	1.969.050
Total ingresos de las actividades ordinarias	386.593.718	164.135.039	4.088.001	(2.281.796)	552.534.962
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	180.917	1.539.867	561.012	(2.281.796)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses					
d) Gastos por intereses	(5.679.844)	-	(472.050)	(1.137.632)	(7.289.526)
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos					
e) Depreciación y amortización	(15.598.754)	(5.165.859)	(22.015)	(862.933)	(21.649.561)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	91.964	50.478	790.227	(40.286)	892.383
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	7.178.467	-	7.178.467
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	1.241.653	(4.917.439)	(941.685)	3.664.671	(952.800)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(41.714.056)	-	-	(41.714.056)
Recovery	-	14.706.398	-	-	14.706.398
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(56.420.454)	-	-	(56.420.454)
Valor neto de realización de existencias (b)	(765.583)	-	-	-	(765.583)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	(2.136.478)	-	-	-	(2.136.478)
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	(2.902.061)	(56.420.454)	-	-	(59.322.515)
j) Ganancia antes de impuesto	(3.378.479)	21.472.928	10.883.238	(8.650.260)	20.327.427
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(2.136.826)	16.555.489	9.941.553	(4.985.589)	19.374.627
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(215.367)	(215.367)
m) Ganancia neta	(2.136.826)	16.555.489	9.941.553	(5.200.956)	19.159.260

Al 30 de junio de 2018

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	381.226.594	158.611.587	3.908.218	(1.299.010)	542.447.389
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	4.032.805	-	-	-	4.032.805
Total ingresos de las actividades ordinarias	385.259.399	158.611.587	3.908.218	(1.299.010)	546.480.194
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	120.661	887.009	291.340	(1.299.010)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses					
Ripley Chile S.A. y subsidiarias no presentan ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario	-	-	-	-	-
d) Gastos por intereses					
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos	(188.265)	-	(136.189)	(2.505.057)	(2.829.511)
e) Depreciación y amortización	(7.081.865)	(3.533.853)	(25.524)	(1.086.911)	(11.728.153)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	760.395	(169.573)	1.957.087	(44.922)	2.502.987
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	9.414.461	-	9.414.461
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	(1.108.302)	(6.467.542)	(1.186.230)	3.680.711	(5.081.363)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(35.749.345)	-	-	(35.749.345)
Recovery	-	13.998.136	-	-	13.998.136
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(49.747.481)	-	-	(49.747.481)
Valor neto de realización de existencias (b)	(887.761)	-	-	-	(887.761)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	2.660.064	-	65.258	-	2.725.322
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	1.772.303	(49.747.481)	65.258	-	(47.909.920)
j) Ganancia antes de impuesto	4.074.728	27.547.156	14.135.845	(10.084.995)	35.672.734
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.966.425	21.079.614	12.949.615	(6.404.283)	30.591.371
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	103.100	103.100
m) Ganancia neta	2.966.425	21.079.614	12.949.615	(6.301.183)	30.694.471

40. Medio ambiente

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

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

Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis FIP, vendió el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Mall del Centro de Concepción S.A. es dueña del centro comercial ubicado en la calle Barros Arana de la ciudad de Concepción, el cual cuenta con una superficie arrendable de aproximadamente 36.500 metros cuadrados.

El precio de venta fue de UF 5.260.000 y se estima que esta operación generará una utilidad neta aproximadamente de $49 mil millones.

Entre el 01 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente los mismos.

* * * * * *