

04

Carta del Presidente del Directorio

06

Banco Ripley y sus Accionistas

Capital y Reservas

07

Directorio y Gobierno Corporativo

08

09

Comites de banco ripley

Administración del Banco

10

12

Nuestra misión y visión

14

Presencia nacional

17

Contexto económico y financiero

Sistema financiero

20

34

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Consolidados

37

Carta del Presidente del Directorio

Estimados accionistas:

Con gran satisfacción presento a ustedes la Memoria Anual de Banco Ripley y sociedades filiales correspondiente al ejercicio 2014. En esta oportunidad los estados financieros consolidados incluyen los resultados de las sociedades que al cierre del ejercicio anterior se integraron bajo la estructura societaria de Banco Ripley. Me refiero a la sociedad emisora de tarjetas CAR S.A., a la Corredora de Seguros Ripley Limitada y para efectos de consolidación, se incorpora también la sociedad de cobranzas Payback, por considerarse esta última una entidad de propósito especial.

En este primer año de operación conjunta del negocio financiero del grupo Ripley en Chile se logra un resultado después de impuestos de MM\$ 48.594, lo que representa un 54,6% mejor que el resultado proforma del ejercicio 2013 que alcanzó a MM\$ 31. 442.

Este excelente resultado logra una vez más posicionarnos como uno de los bancos con más alta rentabilidad dentro de la industria financiera chilena, con un ROE de un 22,7%.

El resultado anterior se logra en un escenario económico nacional con una sostenida desaceleración y con indicadores poco favorables para incentivar la demanda de crédito, y que por cierto, afectan el ritmo de crecimiento de las colocaciones de consumo a nivel de la industria financiera. Sin perjuicio de lo anterior, las colocaciones de Banco Ripley al cierre del ejercicio alcanzan a MM\$ 749.567 lo que representa un 17% de crecimiento respecto del cierre del ejercicio anterior y que eran de MM\$ 648.915.

El año estuvo marcado por la materialización de diversos procesos y proyectos orientados a consolidar la integración entre las diferentes sociedades y que afectaron en forma transversal a las diferentes áreas de la organización. Este proceso de integración representó un gran paso para la industria financiera nacional y un legítimo orgullo para nuestra institución al incorporar al ambiente regulado por la Superintendencia de Bancos a más de 2 millones de tarjetahabientes, que conformaban la cartera de clientes de CAR S.A.

La integración se realizó teniendo como focos principales el asegurar la continuidad operacional y plena adopción de todas y cada una de las normas y disposiciones vigentes aplicables a una institución financiera regulada por la Superintendencia de Bancos e instituciones financieras. Garantizados estos objetivos desde el primer día, los esfuerzos de los múltiples equipos de trabajo se centraron durante el año, en que las sociedades que se integraron fueran adoptando las mejores prácticas del mercado financiero y en especial de su Banco matriz, así como la homologación de Políticas, la adecuación de procedimientos operativos, la adopción de modelos y metodologías asociadas al proceso de crédito y sus provisiones, la centralización de modelos de operación para optimizar la gestión y el control interno, así como la administración de riesgos operacionales a que están expuestas las sociedades.

Desde el punto de vista del negocio, se llevaron adelante diversas iniciativas comerciales tendientes a mejorar la oferta comercial a nuestros clientes, como iniciar el proceso de la migración de la tarjeta cerrada a un producto con mayores funcionalidades, como es la tarjeta abierta Mastercard, lo que permite a un parque importante de nuestros clientes acceder a múltiples servicios y comercios fuera de la tienda Ripley. Este proceso de migración se ha estado realizando durante el año 2014 y se continuará durante el año 2015 y siguientes. Lo anterior ha sido posible luego de implementar una moderna plataforma tecnológica, confiable y con las funcionalidades que el producto requiere.

Estas iniciativas han permitido que la cartera de clientes del Banco se siga incrementando día a día, por lo que al cierre de diciembre 2014 nuestra cartera asciende a 2,298 millones de clientes activos versus los 2,194 millones al cierre del año 2013. Este crecimiento anual de 4,6% es una clara muestra de lo atractivo de nuestros productos para una inmensa cantidad de personas, que a través de Banco Ripley pueden acceder a competitivos productos financieros y por esa vía, acceder a la solución de sus problemas y/o a mejorar sus condiciones de vida.

Un hito destacable a mencionar durante el ejercicio 2014 fue la exitosa colocación del Bono inaugural de Banco Ripley. Esta anhelada emisión se realizó en 2 series logrando una importante demanda de mercado, proveniente de un alto y diverso número inversionistas institucionales. Esta colocación de bonos se orienta a diversificar las fuentes de financiamiento del Banco y fueron emitidos a 5 años plazo.

Un elemento de gran satisfacción fue que todos los esfuerzos anteriores, y que involucró a todos nuestros colaboradores durante el año, fue obtenido en un ambiente de gran cercanía, colaboración y apoyo, lo que fue ratificado al obtener Banco Ripley y sus sociedades filiales, el puesto número 16 del ranking de las mejores empresas para trabajar en Chile. Efectivamente, durante el año 2014 se participó por primera vez en este proceso liderado por Great Place to Work y ciertamente, el resultado obtenido nos llena de orgullo, pues es un claro indicador del buen ambiente que se vive en Banco Ripley y que disfrutan todos sus colaboradores. Lo anterior representa un importante paso para seguir impulsando una cultura organizacional a través de un modelo único y diferenciador de liderazgo, basado en la confianza, cercanía y retroalimentación, que genere fidelidad y resultados extraordinarios.

La adecuada gestión de la administración que conforma un equipo profesional y con gran experiencia bancaria, así como su gobierno corporativo que entrega una guía valiosa y permanente, nos brindan una vez más estos importantes logros y nos genera la confianza que Banco Ripley continuará siendo una gran institución, con una ruta clara y estable, con una interesante oferta de valor para sus clientes, con una rentabilidad sostenida en el tiempo y con una solidez patrimonial por sobre el promedio de la industria financiera nacional.

Lázaro Calderón Volochinsky
Presidente del Directorio

BANCO RIPLEY Y SUS ACCIONISTAS

Banco Ripley es una Sociedad Anónima Especial, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F), la cual por resolución N° 40, del 2 de mayo de 2002 otorgó la autorización de existencia de la Institución.

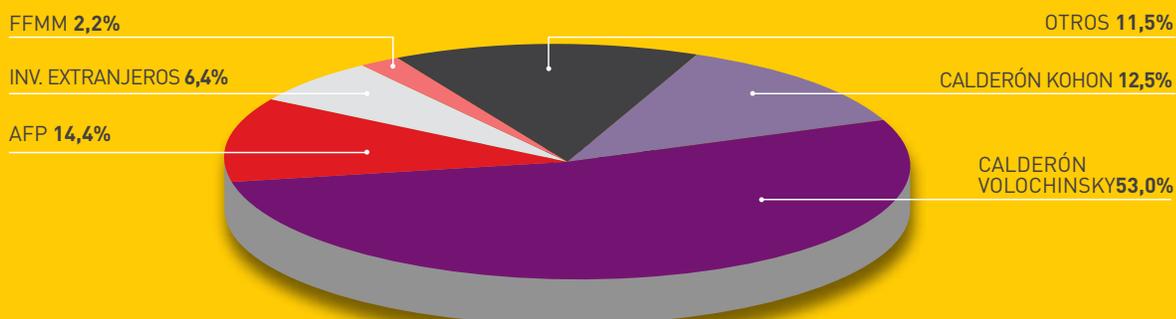
Adicionalmente con fecha 13 de mayo de 2002, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, estrenando sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002, en su domicilio social ubicado en Huérfanos 1060, Santiago.

Banco Ripley es parte del grupo Ripley, cuya matriz es Ripley Corp S.A., sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores con el N°900 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencias de Valores y Seguros - SVS.

El accionista principal de Ripley Corp S.A., es la sociedad Inversiones R Matriz Limitada la cual directa e indirectamente es dueña de un 48,49% de las acciones en que se divide el capital de Ripley Corp S.A. Por su parte, la dueña y controladora de Inversiones R Matriz Limitada es la familia Calderón Volochinsky, formada por los hermanos Andrés, Lázaro, Michel y Verónica, Calderón Volochinsky.

Adicionalmente, la familia Calderón Volochinsky, formada por los referidos hermanos, a través de la sociedad Inversiones International Funds S.A., es propietaria de un 4,49% de las acciones de Ripley Corp.

En consecuencia, la familia Calderón Volochinsky posee, directa o indirectamente, aproximadamente el 53% de las acciones de Ripley Corp S.A.



Ripley Corp S.A., sociedad matriz del grupo de empresas Ripley, es una de las principales compañías del sector retail de Chile, Perú y, a partir del año 2013, también con presencia en Colombia, cuyas acciones se transan desde 2005 en la Bolsa de Comercio de Santiago. Los orígenes de Ripley se remontan a 1956 y sus negocios principales son la venta al detalle de vestuario, accesorios y productos para el hogar, a través de distintos formatos de tienda por departamento; el negocio financiero que se desarrolla a través de filiales bancarias y no bancarias, y el negocio inmobiliario de centros comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014 los accionistas de Banco Ripley son las siguientes sociedades:

Accionista	N° de Acciones	Participación
Ripley Financiero Ltda.	34.238	99,994%
Ripley Chile S.A.	2	0,006%
Total	34.240	100,000%

CAPITAL Y RESERVAS

El Patrimonio Consolidado de Banco Ripley al cierre del ejercicio 2014 alcanza a MM\$ 214.020, cuya apertura es la siguiente:

Utilidades retenidas

	Capital	Reservas	Utilidad o (Pérdida) del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total atribuible a propietarios del banco	Interés No Controlador	Total Patrimonio
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1° de Enero de 2014	199.723	(27.187)	8.650	(2.595)	178.591	1.161	179.752
Distribución dividendos resultado del ejercicio anterior	-	8.650	(8.650)	-	-	-	-
Aporte (Disminucion)de capital	(18.538)	18.537	-	-	(1)	-	(1)
Provisión dividendos minimos	-	-	-	(11.467)	(11.467)	-	(11.467)
Retiro en exceso no controlador**	-	-	-	-	-	(2.611)	(2.611)
Resultado Consolidado del ejercicio*	-	-	46.872	-	46.872	1.722	48.594
Otros resultados integrales	-	(247)	-	-	(247)	-	(247)
Patrimonio al 31 de Diciembre del 2014	181.185	(247)	46.872	(14.062)	213.748	272	214.020

*En el 2014 los resultados aquí presentados incluyen a los resultados del Banco y sus filiales CAR S.A y Corredora de Seguros Ripley Ltda., así como también de la Sociedad de Cobranzas Payback Ltda. entidad de propósito especial que presta servicios al Banco Ripley. En el 2013, como resultado de la integración, solo se reconoció en el patrimonio las utilidades del Banco.

** Este movimiento corresponden principalmente al reconocimiento de interés no controlador provenientes de retiros en exceso originados por Sociedad de Cobranzas Payback Ltda.

DIRECTORIO Y GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno Corporativo de Banco Ripley se estructura a partir de su Directorio, el cual tiene como misión definir los lineamientos estratégicos de la Institución para maximizar el valor de la empresa en el largo plazo, determinar las principales políticas y analizar las oportunidades y amenazas con el fin de velar por los intereses tanto de los accionistas, de los colaboradores, de los clientes, como de los proveedores y de la sociedad.

La totalidad de los Directores son elegidos cada 3 años y el Directorio sesiona ordinariamente al menos una vez al mes. En las sesiones ordinarias de Directorio, la Administración da cuenta del resultado mensual de la Institución, se exponen temas que abarcan tanto los lineamientos generales como una revisión global de la industria financiera, en las cuales se analizan y plantean futuras estrategias acordes con el movimiento del sistema financiero nacional.

De esta forma, el Directorio del Banco está conformado por siete miembros titulares y dos directores suplentes, los cuales tienen probada experiencia en sus respectivas áreas, con una importante trayectoria profesional y de reconocido prestigio nacional.

Directorio Banco Ripley	
Presidente	Sr. Lázaro Calderón Volochinsky
Vicepresidente	Sr. Sergio Henríquez Díaz
Director	Sr. Michel Calderón Volochinsky
Director	Sr. Rodrigo Alvarez Zenteno
Director	Sr. Andrés Roccatagliata Orsini
Director	Sr. Hernán Uribe Gabler
Director	Sr. Igor Stancic-Rokotov Bonacic
Director Suplente	Sr. Alejandro Fridman Pirozansky
Director Suplente	Sr. Juan Diuana Yunis

COMITÉS DE BANCO RIPLEY

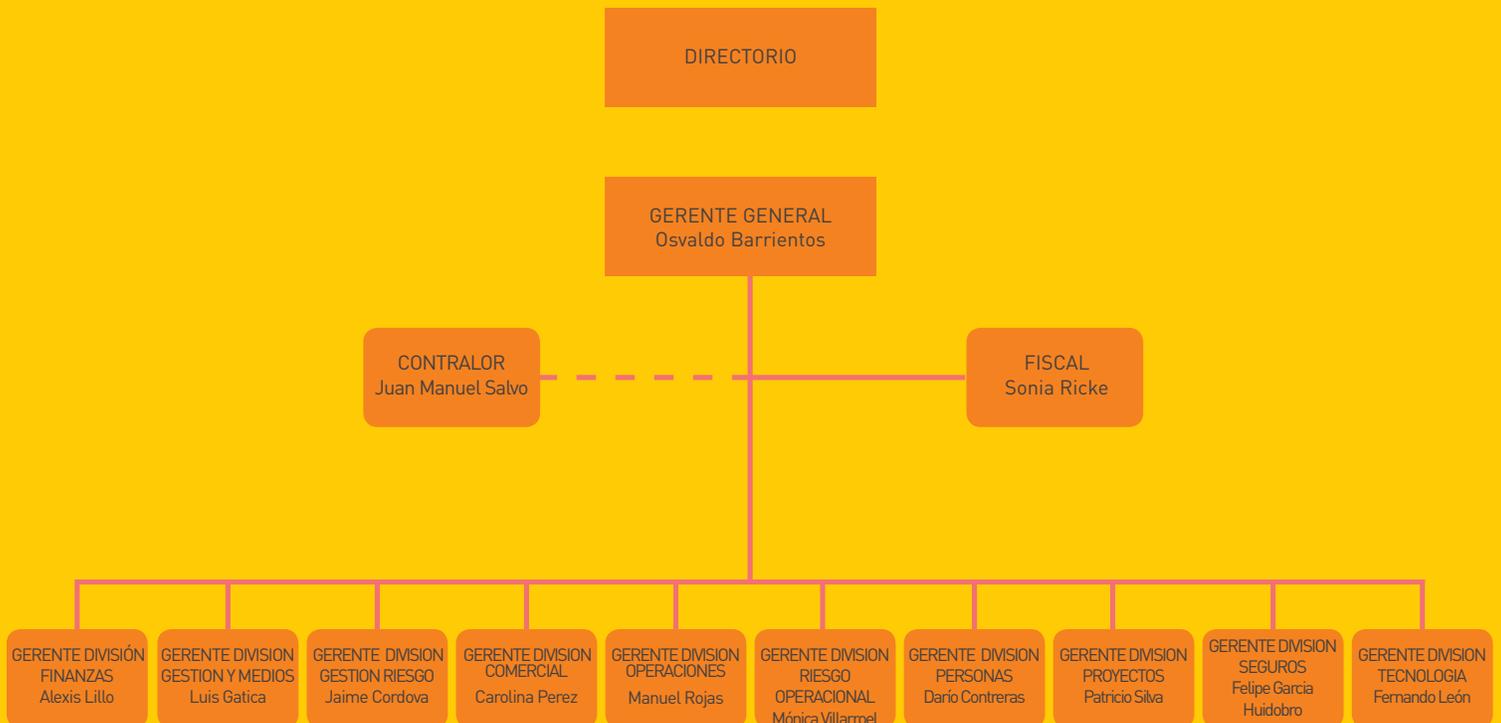
Principales Comités	Integrantes	Frecuencia
Comité Ejecutivo	Presidente del Directorio Vice presidente del Directorio Gerente General	A requerimiento
Comité de Auditoría	Director Independiente Director Independiente Profesional Experto	Mensual
Comité de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.	Director Director Suplente Gerente General Gerente División Riesgo Operacional Gerente División Finanzas Gerente División Riesgo y Cobranza Gerente División Comercial Fiscal Oficial de Cumplimiento	Bimestral
Comité de Crédito Comercial	Director Director Gerente General Gerente División Riesgo y Cobranza Gerente División Finanzas	A requerimiento
Comité de Riesgo Conglomerado	Director Director Director Gerente General Gerente División Gestión y Medios Fiscal	A requerimiento
Comité de Riesgo Operacional	Director Titular Director Suplente Gerente General Gerente División Comercial Gerente División Gestión y Medios Gerente División Riesgo Operacional Gerente División Operaciones Gerente División Tecnología Gerente División Seguros Contralor	Mensual
Comité de Activos y Pasivos	Director Director Director Suplente Gerente General Gerente División Finanzas Gerente División Riesgo y Cobranza Gerente División Comercial Gerente División Gestión y Medios	Quincenal
Comité de Riesgo y Cobranza	Director Director Gerente General Gerente División Riesgo y Cobranza Gerente División Comercial	Mensual
Comité Comercial de Seguros	Director Director Suplente Gerente General Gerente División Comercial Gerente División Seguros Gerente División Gestión y Medios Gerente División Operaciones Gerente General Corredora de Seguros Ripley	Bimestral
Comité de Ética	Director Director Director Gerente General Gerente División Riesgo Operacional Fiscal Contralor Gerente de Personas	A requerimiento
Comité de Compensaciones	Director Director Director Director Suplente Gerente General	A requerimiento

ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

La alta administración del Banco está conformada por los ejecutivos a quienes el Directorio ha encargado la responsabilidad de implementar el plan estratégico definido y las políticas para la administración de los riesgos de la entidad, como también por aquellos ejecutivos que pueden comprometer al Banco para tales efectos, dadas sus atribuciones.

En nuestro caso, lo compone un equipo humano de gran liderazgo, unión y compromiso, dirigidos por el Gerente General, el cual incentiva y guía el accionar y el correcto funcionamiento de la Institución.

La estructura está siendo conformada en base a un equipo gerencial experimentado y profesional, con personas altamente calificadas y con amplia experiencia en la industria financiera.



Los integrantes de la alta administración está compuesta por los siguientes profesionales:

Gerente General:

- Osvaldo Barrientos Valenzuela, Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile, Rut 9.006.525-4. Ocupa el cargo desde Julio de 2008.

Gerente División Finanzas:

- Alexis Lillo De la Cruz, Ingeniero Civil de la Universidad de Chile, MBA The Warthon School University of Pennsylvania, Rut 6.869.650-K. Ocupa el cargo desde Junio 2010.

Gerente División Comercial:

- Carolina Pérez Echeverría, Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Santiago, Diplomado en Marketing, Rut 9.405.623-3. Ocupa el cargo desde Diciembre de 2013. Anteriormente se desempeñó como Gerente General en la sociedad filial CAR S.A. desde junio de 2009.

Gerente División Seguros:

- Felipe García-Huidobro Rivas, Ingeniero Comercial, Universidad Finis Terrae, y MBA IE Business School España, Rut 13.659.743-4. Ocupa el cargo desde Diciembre 2013. Anteriormente se desempeñó como Gerente de Seguros en la sociedad filial Corredora de Seguros Ripley, desde agosto de 2011.

Gerente División Riesgo y Cobranzas:

- Jaime Córdova Sepúlveda, Ingeniero Comercial de la Universidad Central, Rut 8.234.169-2. Ocupa el cargo desde Abril 2010. Diplomado en Finanzas Universidad Católica de Chile. MBA PUC en Administración de Empresas.

Gerente División Gestión y Medios:

- Luis Gatica López, Contador Auditor de la Universidad de Santiago, Rut 6.088.349-1. Ocupa el cargo desde Octubre 2008.

Gerente División Tecnología:

- Fernando León Sade, Ingeniero Comercial de la Universidad de Concepción, Rut 7.488.741-4. Ocupa el cargo desde Septiembre de 2014.

Gerente de Proyecto CORE:

- Patricio Silva Peña, Ingeniero Civil - Ingeniero en Computación de la Universidad de Chile, Rut 7.488.741- 4. Ocupa el cargo desde Diciembre de 2011.

Gerente División Operaciones:

- Manuel Rojas Reyes, Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Valparaíso, Abogado de la Universidad Finis Terrae, MBA – UAI, Rut 6.502.764-K. Ocupa el cargo desde Febrero de 2010.

Gerente División Riesgo Operacional:

- Mónica Villarroel Castillo, Ingeniero en Computación, Universidad de Chile, Rut 9.409.733-9 Ocupa el cargo desde Abril de 2011.

Gerente de Personas:

- Darío Contreras Blumel, Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Chile, Rut 11.793.328-8. Ocupa el cargo desde Octubre de 2014.

Fiscal:

- Sonia Ricke Siegmund, Abogado de la Universidad de Concepción, Rut 5.794.671-7. Ocupa el cargo desde Noviembre de 2013. Anteriormente se desempeñó como Asesor legal externo, desde Enero 2002.

Contralor:

- Juan Manuel Salvo Molina, Ingeniero en Ejecución Informático de la Universidad de Santiago, MBA Universidad Católica, Rut 6.974.360-9. Ocupa el cargo desde Julio de 2007.

NUESTRA MISIÓN Y VISIÓN

En Banco Ripley el Directorio establece y sanciona los valores corporativos que identifican a la institución los cuales complementan nuestros objetivos estratégicos. Estos valores corporativos están recogidos en el Código de Ética, el que aborda aspectos tales como los principios institucionales, los imperativos de conducta para nuestros empleados, las reglas sobre posibles conflictos de interés y la manera como son prevenidos y solucionados, entre otros.

“Queremos ser el Banco que ayuda a cumplir tus sueños”

NUESTRA VISIÓN

Nuestra visión es establecer relaciones duraderas con nuestros clientes, adquiriendo un compromiso con ellos y ayudándolos a cumplir sus sueños.

NUESTRA MISIÓN

Ser un banco líder en la orientación a personas, a partir de la preferencia de nuestros clientes. Buscamos, desde una perspectiva financiera, entenderlos y acompañarlos en su crecimiento. Lo hacemos con pasión, preocupados por el desarrollo de nuestros equipos, basados en la mejora continua de procesos y en la permanente creación de valor para nuestros accionistas.

En Banco Ripley fomentamos que todas las acciones estén alineadas con nuestra visión y nuestros valores institucionales.

Integridad

Actuamos con transparencia, honestidad, ética y respeto a las personas, el entorno y la institución

Compromiso

Cumplimos con las promesas hechas a nuestros clientes, equipos y con la institución

Pasión

Trabajamos con entusiasmo, con entrega, y nos involucramos con nuestro trabajo

Servicio

Generamos valor a nuestros clientes a partir de nuestros servicios

Confianza

Creamos lazos...la base para generar relaciones duraderas

Austeridad

Trabajamos controlando nuestros costos... buscamos el mejor retorno para todos

PRESENCIA NACIONAL

Banco Ripley además de su Casa Matriz ubicada en Huérfanos 1060 cuenta con una amplia red de contactos constituida por 46 sucursales a lo largo de todo el país, logrando ubicaciones estratégicas que le permiten estar cerca de sus clientes y responder a sus necesidades con un servicio ágil, eficaz y de calidad.

A lo anterior debemos agregar que con la incorporación de la sociedad filial CAR S.A. ahora contamos adicionalmente con 43 Centros de Servicio ubicados al interior de las Tiendas Ripley, lo que amplía en forma importante la cobertura nacional y los puntos de contacto con nuestros miles de clientes.

SUCURSALES BANCO RIPLEY:

Sucursal Región Metropolitana	Dirección
Casa Matriz	Huérfanos 1060
Mall Plaza Egaña	Av. Larraín 5862 Local BF 121-A25
Ahumada	Ahumada 47
21 de Mayo - Mall del Centro	21 de Mayo 668
Moneda	Moneda 888
Alameda	Av. Lib. Bernardo O´Higgins 3053
Parque Arauco - Mall Parque arauco	Av. Kennedy 5413
Florida Center - Mall Florida Center	Av. Vicuña Mackenna 6100 Loc. 3200
Vespucio - Mall Plaza Vespucio	Av. Vicuña Mackenna 7110 Oficina 5
Boulevard Vespucio - Mall Plaza Vespucio	Av. Vicuña Mackenna 7110 Loc. 49-50
Plaza Oeste - Mall Plaza Oeste	Av. Américo Vespucio 1501 Local 270-274
Plaza Norte - Mall Plaza Norte	Av. Américo Vespucio 1737 Local 1201
Maipú	5 de Abril 71
Arauco Maipú - Mall Arauco Maipú	Av. Américo Vespucio 399 Loc. 301 A
Providencia	Providencia 2149
Irarrázaval	Irarrázaval 2470
Gran Avenida	Gran Avenida 4952
Puente Alto	Av. Concha y Toro 187
San Bernardo	Eyzaguirre 671

Sucursal Regiones Norte	Dirección
Arica	21 de Mayo 255
Iquique	Vivar 550
Antofagasta	Prat 518
Calama - Mall Calama	Av. Balmaceda 3242 - Oficina 105
Copiapó	Colipi 484 Local F 105
La Serena	Cordovez 499
Quillota	Maipú 350
La Calera	José Joaquín Pérez 2 Local 1
San Felipe	Arturo Prat 241 C
Viña del Mar	Plaza Sucre 290
Marina Arauco - Mall Marina Arauco	Av. Libertad 1348 Local 011 - Subsuelo
Valparaíso I	Plaza Victoria 1644
Esmeralda	Esmeralda 1039
Quilpué	Claudio Vicuña 815

Sucursal Regiones Sur	Dirección
Rancagua - Mall del Centro Rancagua	Cuevas 483 Oficina 101
Curicó	Av. Bernardo O'Higgins 201 Local 39
Talca	Av. 8 Oriente 1212
Chillán	El Roble 623
Los Ángeles	Lautaro 350
Mall del Centro Concepción	Barros Arana 1069 Local 2
Talcahuano	Colón 409 - 417 Loc. 6
O'Higgins	O'Higgins 449
Barros Arana	Barros Arana 653
Temuco	Arturo Prat 688
Valdivia	Ramón Picarte 401 Local 3
Osorno	Eleuterio Ramírez 978
Puerto Montt	Antonio Varas 579
Punta Arenas	Bories 847 Local A

CENTROS DE SERVICIO:

Región Metropolitana	Dirección
Marina Arauco	Av. Libertad 1348 Ancla 2
Alto las Condes	Av. Kennedy 9001
La Dehesa	La Dehesa 1445
Costanera Center	Av. Andrés Bello 2447
Parque Arauco	Av. Kennedy 5413
Astor	Huérfanos 886
Crillon	Agustinas 1035
Florida Center	Vicuña Mackenna 6100
Plaza Huechuraba	Américo Vespucio 1737
Huérfanos- Astor	Huérfanos 967
Maipú	Américo Vespucio 399
Estación Central	Av. Libertador B. O` Higgins 3470
Plaza Oeste	Américo Vespucio 1501
Plaza Tobalaba	Av. Camilo Henríquez 3296
Plaza Vespucio	Vicuña Mackenna 7110
Mall del Centro	21 de Mayo 698
San Bernardo	Av. Presidente Jorge Alessandri 20030
El Trébol	Av. Jorge Alessandri 3177
Plaza Egaña	Av. Larrain 5800

Regiones Norte	Dirección
Iquique	Vivar 550
Mall Calama	Av. Balmaceda 3242
Antofagasta	Arturo Prat 530
Copiapó	Los Carrera 491-A
La Serena	Cordovez 499
La Calera	José Joaquín Pérez 90
Viña Sucre	Sucre 290
Valparaíso	Plaza Victoria 1646
Los Andes	Santa Teresa 683
Quilpué	Claudio Vicuña 992

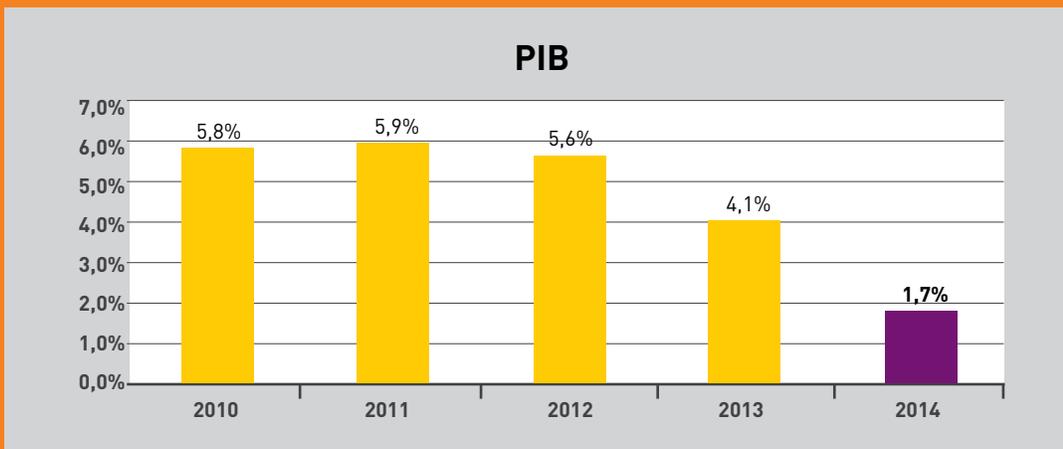
Regiones Sur	Dirección
Rancagua	Mujica 490
Curicó	Av. Bernardo O` Higgins 201
Talca	Av. 8 Oriente 1212
Chillán	5 de Abril 699
Los Ángeles	Valdivia 440
Mall del Centro Concepción	Barros Arana 1068
Concepción 1	Barros Arana 839
Concepción 2	Castellón 520
Portal Temuco	Av. Alemania 0671
Temuco	Arturo Prat 656
Nueva Valdivia	Arauco 651
Puerto Montt	Urmeneta 595
Puerto Montt Costanera	Av. Juan Soler Manfredini 010
Punta Arenas	Eduardo Frei Montalva 01110

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Nuestro país es una nación emergente, integrada financiera y comercialmente al resto del mundo. De ahí que el comportamiento de la economía mundial nos afecta en el plano local. En consecuencia, un mayor dinamismo en las economías avanzadas (como EE.UU. y Japón) y una moderación en el avance de las emergentes (China) generan impactos directos con los que debemos convivir. El ciclo económico de los países pequeños y abiertos como Chile no puede desindexarse de lo que pasa en la economía mundial. Las condiciones ideales que generalmente se buscan son un crecimiento económico adecuado, una inflación contenida y una baja tasa de desempleo. Sin embargo, sabemos que esta trilogía no es fácil de alcanzar por la cantidad de variables internas y externas que inciden en la economía.

Durante los últimos años en el plano local pudimos observar un extraordinario dinamismo económico y palpar la solidez de nuestra economía. Sin embargo, hacia mediados del 2013 y claramente en el último trimestre ya se percibía una clara desaceleración de la demanda interna, lo que hacía presagiar un escenario macro económico para el año 2014 menos favorable que el enfrentado por Chile los últimos años. Una economía se enfría o desacelera cuando reduce su tasa de crecimiento económico.

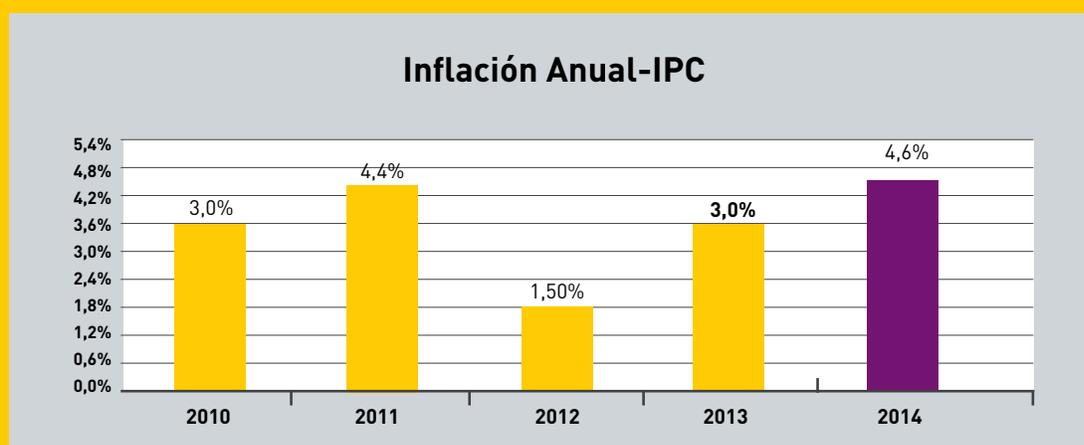
Así entonces y coherente con las proyecciones y estimaciones del mercado, el escenario macroeconómico a nivel local para el año 2014 mostró una notoria desaceleración de la actividad en relación a lo observado en 2013 y años anteriores. Esta menor actividad era, en parte, un fenómeno esperado. Sin embargo, en base a los últimos datos dados a conocer en las cuentas nacionales del tercer trimestre por el Banco Central y otros indicadores mensuales disponibles al cierre del ejercicio, se estima que el PIB anual cierre alrededor del 1,7% de crecimiento. El debilitamiento de la actividad y del gasto, tanto del consumo como de la inversión, ha ido más allá de lo que se preveía originalmente para el año y la inversión y el consumo se deterioraron marcadamente, en especial en los últimos meses del 2014.



Esta desaceleración ha estado afectada por un menor ritmo de expansión de la inversión, por una sostenida caída en la producción minera y también en la producción manufacturera. Por otra parte, el consumo privado ha mantenido tasas de crecimiento muy bajas respecto al año anterior. Las razones de este enfriamiento o desaceleración de la economía se deben a una mezcla de factores internos y externos. Así entonces los indicadores han sido afectados en alguna medida por la desaceleración en China, una de las más importantes que en lugar de crecer a tasas superiores al 10%, como lo hizo durante varios años, para el 2014 se sitúa en un crecimiento cercano al 7,3%. La menor demanda de China por productos mineros ha originado una disminución de las exportaciones mineras y una caída generalizada en los precios de las materias primas. Si a ello agregamos flojos desempeños de las economías desarrolladas como EEUU (2,5%), Japón (0,1%) la Eurozona (0,7%) y América Latina (1,7%) entenderemos que el panorama económico chileno no haya sido lo que se esperaba para el año 2014.

En una economía sana se espera existan bajos niveles de inflación. Por ello la política monetaria del Banco Central de Chile (BCCCh) tiene como principal objetivo mantener una inflación baja, estable y sostenible en el tiempo. El control de la inflación es el medio por el cual la política monetaria contribuye al bienestar de la población. Una inflación baja y estable promueve un mejor funcionamiento de la economía y un mayor crecimiento económico, al tiempo que evita la erosión de los ingresos de las personas. Así entonces, la meta del Banco Central es que la inflación anual del IPC se ubique la mayor parte del tiempo en torno a 3% anual, con un rango de tolerancia de más/menos un punto porcentual. Esta meta durante al año 2014 fue superada en gran parte del año.

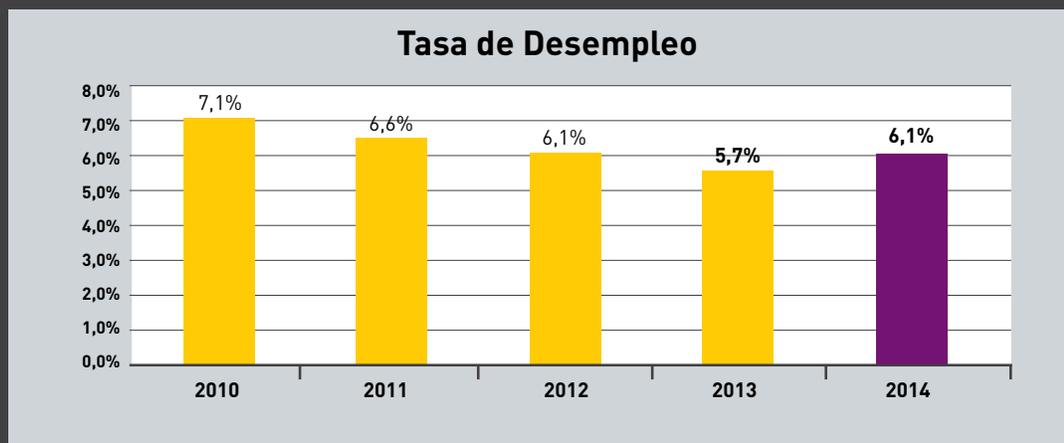
La inflación anual del IPC durante el año 2014 fue de un 4,6%. Por un lado, el traspaso a inflación de la depreciación del peso es un fenómeno importante, pero cuya intensidad tiende a disminuir en el tiempo, y por otro, que el bajo desempeño de la economía ha tenido efectos en los precios. Aún así, el mercado sigue estimando que el elevado nivel de la inflación alcanzado el 2014 será transitorio, visión que es compartida por las expectativas para la inflación a uno y dos años plazo, cifras que se han mantenido en torno a 3%.



El menor dinamismo de la economía tiene efectos directos sobre el mercado laboral, afectando la cantidad y calidad de los empleos, así como los salarios. Las últimas cifras publicadas por el INE indican que la tasa de desocupación del trimestre móvil septiembre-noviembre fue 6,1%, registrando un incremento anual de 0,4 puntos porcentuales, ya que al cierre del mismo trimestre móvil del año anterior era de un 5,7%.

Información a octubre disponible en el INE señala asimismo que los Índices Nominales de Remuneraciones (IR) han experimentado un crecimiento de 6,9% para los últimos 12 meses y para el Costo de la Mano de Obra (ICMO) esa cifra se eleva a un 7,2% para igual período. Por su parte el IR real registró un aumento de 0,7%, respecto a igual período del año 2013, el menor incremento observado en toda la serie del año 2014.

Si bien el mercado laboral mostró un menor dinamismo durante el año, la tasa de desempleo sigue baja, lo que evidentemente es positivo para todos los sectores de la economía.



En resumen se puede señalar que la creación de empleos sigue siendo alta y es destacable la mayor parte de estas nuevas plazas laborales corresponden a mujeres. Esta expansión en la ocupación femenina significó también que la tasa de ocupación femenina alcanzara un nuevo máximo de 45,5% versus un 67,2% que presenta el sexo masculino. Una clara señal de la gradual incorporación de la mujer a la fuerza laboral del país.

Si se analiza la ocupación por Categoría se aprecia que las más relevantes en número son la categoría Asalariados con un 69,5% seguido de los ocupados Cuenta Propia que representan el 20,7% del universo. A su vez el sector que presenta una mayor expansión en los últimos 12 meses corresponde a la categoría Cuenta propia con más de 59 mil nuevas ocupaciones.

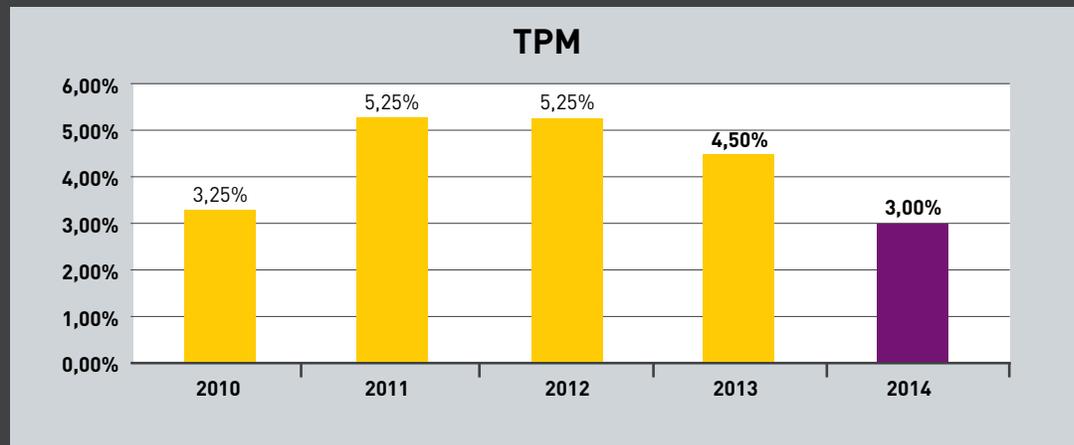
OCUPADOS POR CATEGORÍA EN LA OCUPACIÓN			
CATEGORIAS EN LA OCUPACIÓN	SON 2014	VARIACIÓN EN 12 MESES	
		%	EN MILES
TOTAL	7.968,98	1,87	138,05
Empleadores	342,54	2,9	9,51
Cuenta Propia	1.650,81	3,7	59,05
Asalariados	5.536,59	1,1	59,25
Personal de Servicio	333,48	5,6	17,67
Familiar no Remunerado del hogar	105,55	-6,6	-7,43

SISTEMA FINANCIERO

Durante los años recientes, la solidez de las políticas macroeconómicas y el buen precio de las materias primas habían generado una prolongada fase de crecimiento económico y de empleo. Esto contribuyó a tener un sistema financiero sólido, estable y con crecimientos reales importantes en sus colocaciones. Sin embargo el sistema financiero va en línea con las condiciones macroeconómicas imperantes en los países, por lo que el desempeño durante el año fue un poco menor que el año anterior.

El deterioro del panorama interno se ha dado en un contexto en que el impulso monetario ha aumentado significativamente. Desde mediados del 2013 el Banco Central ha adoptado una política monetaria más expansiva, que asegure la convergencia de la inflación a la meta. Consecuentemente, durante el año 2014 rebajó la TPM en 150pb situándolo en un 3% nominal anual al término del ejercicio.

Las rebajas se efectuaron en 6 oportunidades a razón de 0,25% por reunión. Esto, unido a la evolución del escenario macroeconómico interno y externo, ha tenido un efecto significativo en la estructura de tasas de interés de mercado. En particular, las tasas de largo plazo se ubican en sus mínimos históricos o en torno a ellos.

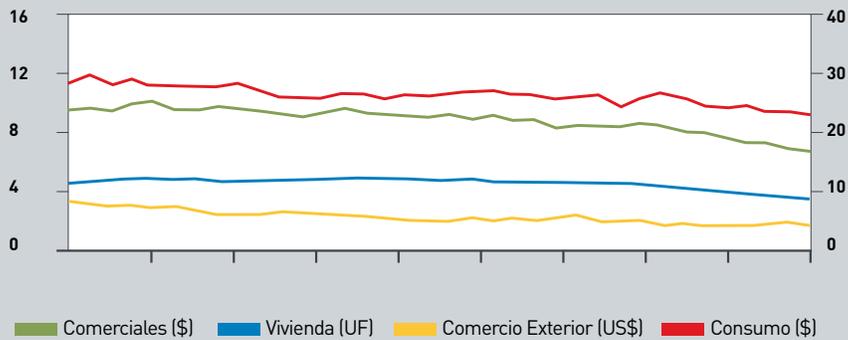


Al mismo tiempo, el menor costo de financiamiento bancario se ha traspasado a las tasas de los créditos para empresas y personas, las que han caído desde octubre del año pasado.

De acuerdo al Informe Mensual de Estadísticas Monetarias y Financieras emitido por el Banco Central de Chile, correspondiente al cierre de Diciembre 2014 las tasas de interés nominales de créditos de consumo se redujeron en 240 pb comparado con Diciembre del ejercicio anterior, lo que representa una caída de un 9,2% en el precio. Esta disminución alcanza a 300 pb en el tramo de créditos desde 1 año y hasta 3 años para igual período, que es el tramo que concentra la mayor parte de los créditos de

consumo en cuotas iguales y sucesivas. Esta caída en la tasa de interés representó una disminución del 10,8% en el precio del crédito.

Grafico 1: tasa de interés por tipo de deudor (1)
(tasas base anual 360 días, porcentaje)



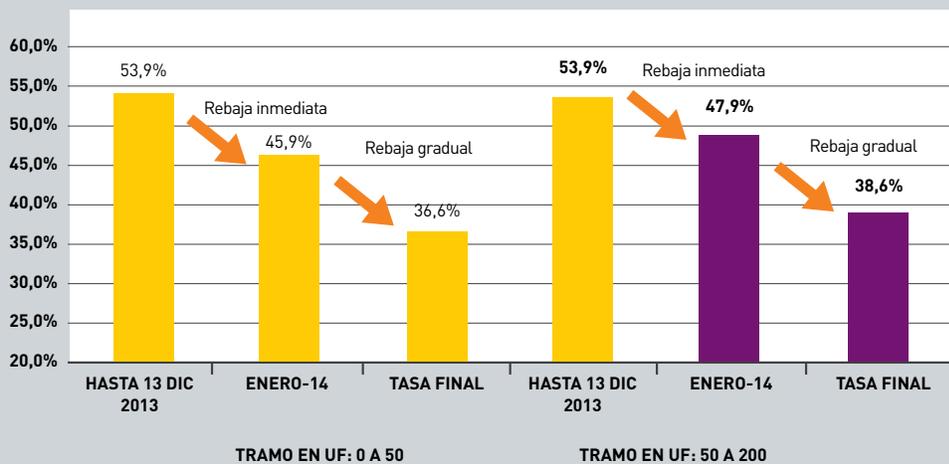
ene.12 may.12 sep.12 ene.13 may.13 sep.13 ene.14 may.14 sep.14

Fuente: Banco Central de Chile

La evolución de tasas antes indicada durante el año 2014 en parte fue impactada por una importante modificación legal. Esto dice relación con las modificaciones a la Tasa Máxima Convencional (TMC) que se tradujo en una disminución de la tasa de interés en los créditos más pequeños; es decir, aquellos que van entre 0 y 200 UF (hasta \$4,6 millones) con un plazo superior a 90 días.

Lo anterior significó que la TMC para los créditos entre 50 y 200 UF bajó desde un 53,9% en diciembre de 2013 a un 38,6% en diciembre 2014. La rebaja se produjo a partir del 14 de diciembre de 2013 y se aplicó en un proceso gradual durante el año 2014. Para los créditos de hasta 50 UF esta tasa de interés llegó a diciembre a un 36,6%.

REBAJAS TASA MAXIMA CONVENCIONAL



No obstante lo anterior, el crecimiento real de las colocaciones comerciales y de consumo durante el año 2014 se ha reducido respecto al año anterior, mientras que el de las colocaciones hipotecarias ha presentado una leve alza.

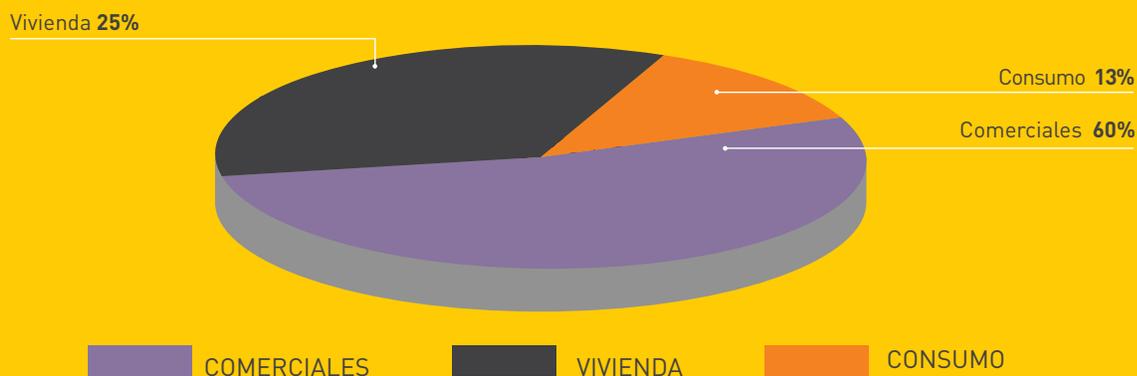
Por otra parte, de acuerdo a lo publicado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras –SBIF– la variación real de las colocaciones, calculadas al cierre de Noviembre del 2014 registraron un crecimiento de 5,13% en doce meses (excluyendo las colocaciones de Corpbanca en Colombia).

	% Crecimiento Real	
	2013	2014 (*)
Colocaciones Totales	8,02	5,13
Créditos comerciales	6,83	2,84
Créditos para la vivienda	9,03	10,45
Créditos de Consumo	11,95	6,37

(*) Nov. 2013 a Nov. 2014

En estas cifras destaca que los créditos comerciales (empresas) explican el 60,34% del total de las colocaciones del sistema financiero. (61,30% al cierre del año 2013).

Colocaciones - Nov 2014



Otra variable relevante a revisar son los niveles de provisiones que presenta la industria financiera local. Las provisiones en general permiten reconocer por anticipado el riesgo de una cartera de colocaciones y son los resguardos que mantienen los bancos para cubrir sus eventuales castigos de colocaciones. En la medida que las provisiones constituidas sean suficientes, la probabilidad de impactos inesperados sobre los resultados del banco y, en consecuencia sobre sus niveles de capital, se reducen. El ratio de cobertura es un indicador ampliamente usado para este fin. Al cierre de noviembre del 2014 la industria presenta indicadores de cobertura estables respecto al ejercicio anterior.

Indices		
	2013	2014
Provisiones sobre Colocaciones	2,37	2,42
Créditos comerciales	2,20	2,36
Créditos para la vivienda	0,76	0,70
Créditos de Consumo	6,25	6,12
Cartera Morosa → 90 días	2,14	2,04
Créditos comerciales	1,71	1,65
Créditos para la vivienda	3,33	3,00
Créditos de Consumo	2,09	2,06
Cartera deteriorada	5,04	5,14
Créditos comerciales	4,06	4,35
Créditos para la vivienda	6,71	6,19
Créditos de Consumo	7,15	7,25

(*) Nov. 2013 a Nov. 2014

Fuente: SBIF

En cuanto a los resultados acumulados de la industria financiera a Noviembre de 2014 implicaron una rentabilidad sobre el patrimonio de 17,87%, superior a la registrada durante el ejercicio 2013 que alcanzó un ROE de 14,85%. Es válido señalar que los resultados del ejercicio 2014 se vieron incrementados extraordinariamente a propósito de la entrada en vigencia de la reforma tributaria.

Como se puede apreciar la banca se mantiene como una industria solvente, competitiva, transparente, confiable y sustentable, permitiendo año a año poner al alcance de más personas los productos financieros que necesitan para concretar sus anhelos y proyectos, generando beneficios importantes a la comunidad.

El principal riesgo que enfrenta el sector financiero para el año 2015 será un escenario de mayor volatilidad de los mercados financieros externos y de deterioro de las expectativas económicas internas, que podría influir negativamente en las condiciones de acceso al crédito para la adquisición de viviendas y a financiamiento privado para la inversión en construcción.

Resultados Banco Ripley

El resultado neto de Banco Ripley para el ejercicio 2014 es de MM\$ 48.594. Este resultado después de impuesto se compara favorablemente con el resultado proforma de 2013 que alcanzó a los MM\$ 31.442. El incremento en el resultado anual de MM\$ 17.152 representa una mejora equivalente al 54,6%.

Este resultado durante al año 2014 fue afectado por la reforma tributaria que rige a partir del mes de Septiembre lo que provocó una disminución en el cargo anual por impuesto a la renta, fundamentalmente por aplicar las nuevas tasas a los impuestos diferidos.

Si realizamos la comparación de los resultados antes de impuestos podemos observar que en ejercicio anterior alcanzó a MM\$ 38.816 y en el año 2014 se incrementó a MM\$ 49.581. Esto representó un mayor ingreso de MM\$ 10.765 equivalente al 27,7%.

A nuestro entender este es un muy buen resultado para el período considerando la gradual rebaja de tasas de interés provocada por la modificación de la tasa máxima convencional vigente desde diciembre del 2013. Un segundo impacto sobre la generación de ingresos se identifica con la nueva norma emitida por la

Superintendencia de Valores y Seguros –SVS– que impartió instrucciones sobre la devolución de la prima pagada no ganada por el asegurador y estableció que cuando por término anticipado o extinción de un contrato de seguro proceda la devolución de la prima pagada no devengada, la compañía aseguradora debe poner la suma a devolver a disposición del asegurado o contratante, dentro del plazo de 10 días hábiles de haber tomado conocimiento del término del seguro.

Esta prima a devolver se debe calcular en proporción al tiempo no transcurrido, sin efectuar ninguna deducción. En términos simples esto es devolver al cliente la prima no consumida, incluyendo la comisión por recaudación que el banco cobra. Así entonces los prepagos o pagos anticipados de colocaciones tuvieron también un impacto directo en los ingresos del 2014.

Este importante y sólido incremento en resultados no se debe a situaciones puntuales sino a incrementos estructurales del negocio. Así por ejemplo, cabe destacar un crecimiento de 14,8% en el margen neto por intereses y reajustes, que de MM\$ 140.149 generados el año anterior se incrementó a MM\$ 160.895, en el ejercicio 2014. Este crecimiento está en línea con el incremento de un 17% que muestra nuestra cartera de colocaciones de consumo al cierre de diciembre del año 2014.

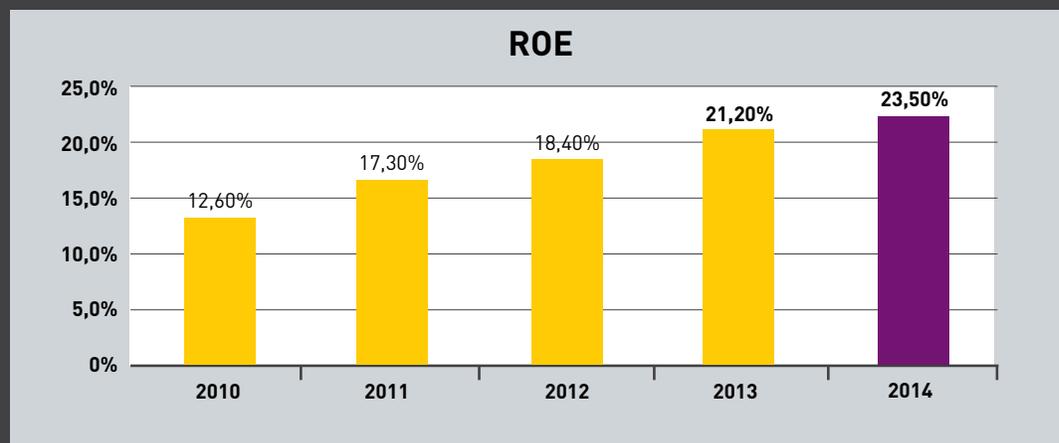
Otra variable significativa en el estado de resultados se centra en el ingreso neto por comisiones y servicios, cuyo ingreso para el período fue de MM\$ 56.708 en comparación con los MM\$ 53.954 que se generaron en el ejercicio anterior. Este incremento de MM\$ 2.754 representó una variación positiva de un 5,1%.

Los márgenes antes indicados más otros ingresos provenientes de operaciones financieras, necesarias para la adecuada administración de la liquidez requerida, nos llevan a mostrar un total de ingreso operacional de MM\$ 222.143 para el ejercicio 2014, lo que representa un incremento de MM\$ 12,9% respecto al 2013 que se situó en MM\$ 196.704.

Por su parte el cargo por riesgo, compuesto por los castigos de colocaciones, deducidas las recuperaciones y por la exigencia de constitución de provisiones sobre la cartera de colocaciones, subió de MM\$ 38.032 en el año 2013 a un cargo de MM\$ 42.955 en el período 2014. Este incremento del 12,9% es inferior al incremento del 17% que muestra la cartera de colocaciones de consumo y es una señal de la adecuada administración del riesgo crediticio que mantiene el banco para todos sus productos de crédito.

Como es habitual, una mayor actividad crediticia impulsa también una presión a los gastos de apoyo. Sin embargo, con una permanente preocupación para lograr eficiencias y sinergias que ayuden a mantener un gasto controlado, estos presentan un incremento de un 8,1%. El total de gastos de apoyo del ejercicio alcanzaron a MM\$ 129.609 versus los MM\$ 119.858 del año 2013.

Como resumen podemos señalar que una rigurosa aplicación de la estrategia de negocio definida, con un riesgo de crédito acotado y un estricto control en los gastos de apoyo, permite que Banco Ripley y sus sociedades filiales presenten excelentes resultados para el período. Esto permite que para el ejercicio se haya alcanzado un ROE (o rentabilidad sobre el Capital) de un 22,7% anual, uno de los más altos de la industria financiera nacional.

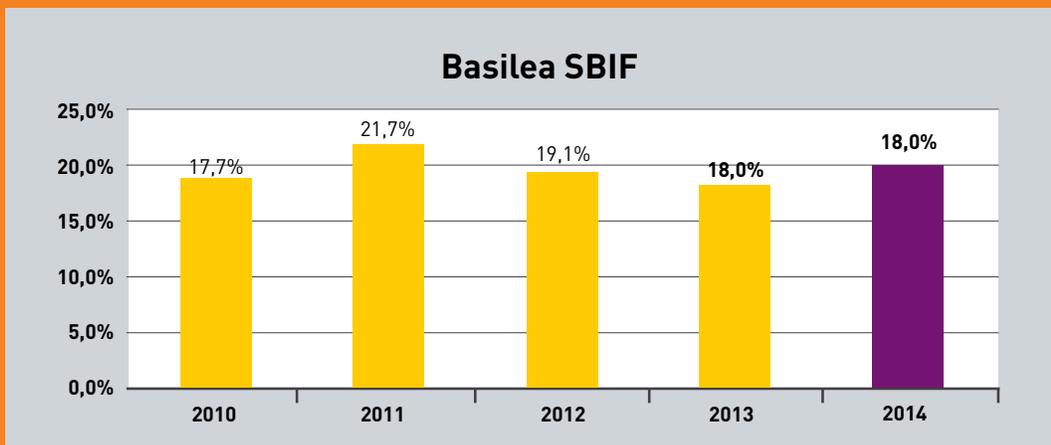


Suficiencia Patrimonial

En el negocio bancario se considera que el capital funciona como un buffer para las pérdidas inesperadas, mientras que las provisiones sobre colocaciones actúan de manera análoga con las pérdidas esperadas. Así entonces, para determinar el nivel de solvencia de un banco se requiere al menos evaluar su posición de capital y su nivel de provisiones. En ambas variables la Política de Banco Ripley es mantener sólidos indicadores que permitan hacer frente a las eventuales pérdidas antes mencionadas.

Actualmente en nuestro país está vigente el índice de suficiencia Patrimonial (Basilea I) que representa el indicador más conocido para determinar la solidez patrimonial de un banco. Esto significa que la institución debe mantener un porcentaje mínimo de capital, en función de sus activos ponderados por riesgo – APRC-.

Al respecto debemos indicar que la estrategia de gestión de capital ha sido mantener en todo momento un índice de suficiencia patrimonial muy por sobre el requerimiento regulatorio y por sobre la media del mercado local. Este compromiso se puede ratificar en el gráfico adjunto en donde se muestra la evolución del indicador los últimos 5 años destacando que al cierre de diciembre de 2014 el índice de suficiencia patrimonial se sitúa en un 20,2%.



Cabe señalar que la fortaleza patrimonial señalada permite ya a Banco Ripley el adherir a las nuevas normas de Basilea III sin tener un impacto en sus niveles de Capital regulatorio. Estas normas si bien aún no son exigibles en la legislación bancaria chilena están ya recogidas en las mejores prácticas de la industria financiera, y en el caso de nuestra política interna de suficiencia de capital la metodología utilizada ya recoge los requerimientos de capital adicional que recomiendan los acuerdos de Basilea III, incorporando los riesgos financieros y los riesgos operacionales.

Asimismo, la política interna establece realizar pruebas de tensión para la suficiencia de capital, las que consideran escenarios de stress aprobados por el directorio del banco. Estas pruebas de stress son herramientas de análisis que contribuyen a identificar debilidades y fortalezas financieras sistémicas en un momento del tiempo. Los resultados obtenidos bajo distintos escenarios indican que no existe riesgo de compromiso patrimonial para el banco.

Estrategia de Negocios

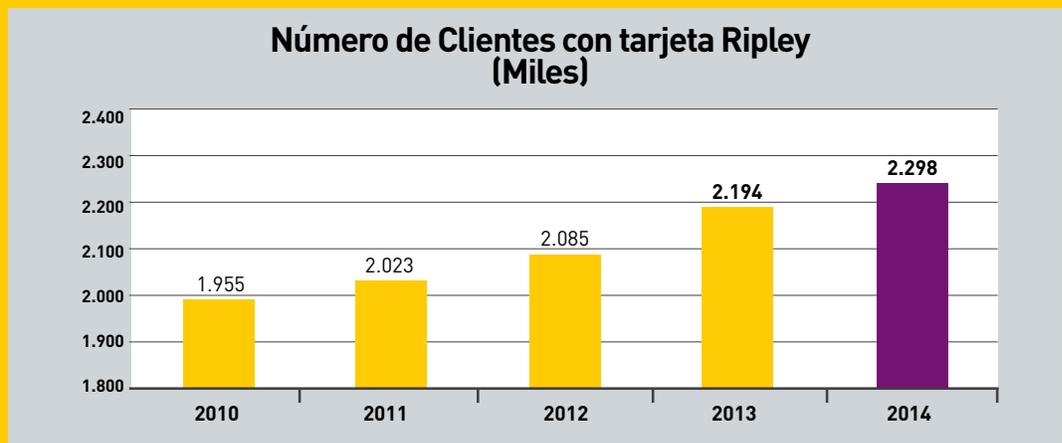
Durante los últimos años Banco Ripley se ha posicionado como institución sólida, con crecimientos estables, con resultados predecibles y con un funcionamiento profesional y organizado. Mantiene asimismo, una estrategia de negocios clara y consistente en el tiempo que permite tener una visión de largo plazo y plantearse objetivos desafiantes e innovadores. Para ello, en su gestión lo acompaña un gobierno corporativo sólido y que entrega una guía valiosa y permanente a la administración. Este gobierno ha definido y aprobado tanto los objetivos como el plan estratégico y además ha establecido y sancionado los valores corporativos que identifican al banco y que complementan sus objetivos estratégicos.

La implementación del plan estratégico es ejecutada por la administración del Banco, la que en forma regular y periódica rinde cuenta al Directorio con el objeto de monitorear las variables estratégicas establecidas y evaluar eventuales cambios o ajustes.

Desde hace algunos años banco Ripley se define como un banco de personas universal cuyo mercado objetivo relevante son los clientes de las Tiendas Ripley, focalizados mayoritariamente de los segmentos C2 y C3. Estos clientes deben tener un comportamiento conocido y por ende, también tienen un riesgo de crédito acotado. Así entonces, un alto porcentaje de sus colocaciones están concentradas en ellos. Dada esta estrategia, no resulta extraño entonces señalar que el porcentaje de su cartera colocada en el mercado abierto no supera el 10%.

Desde el punto de vista de la oferta de valor el banco y su filial oferta productos atractivos, competitivos y administrar su cartera siempre con un riesgo acotado. El endeudamiento responsable seguirá siendo uno de los pilares de nuestra estrategia.

Durante el año 2014 Banco Ripley siguió enfocado en avanzar hacia una mayor inclusión financiera (o bancarización) promoviendo la cercanía con sus clientes y aprovechando las oportunidades que hoy nos abre para ello la presencia en las tiendas Ripley. Esto nos llevó a seguir incrementando la captación de nuevos clientes al interior de las tiendas Ripley lo que se tradujo que al cierre de Diciembre 2014 nuestra cartera de clientes con tarjetas vigentes utilizables ascendían a 2,29 millones, versus los 2,19 millones al cierre del ejercicio anterior, vale decir más de 100 mil nuevos clientes tarjetahabientes que pueden acceder a los productos bancarios.



Estamos convencidos que la bancarización es brindar oportunidades a las personas, que tengan acceso a los medios de pago con tecnología y que puedan tener acceso a un banco que resuelva sus necesidades financieras. Esto mejora la calidad de vida y en nuestro caso lo hacemos con más de 2 millones de clientes.

Por otra parte, en un mundo globalizado como en el que vivimos, donde los clientes tienen múltiples ofertas disponibles y a su vez pueden acceder a bastante información previo tomar sus decisiones crediticias, estimamos que la calidad de servicio es un atributo valorado por nuestros clientes. Así entonces, la agilidad, la simplicidad y la calidad en la atención resultan variables fundamentales que para que los clientes nos prefieran. Nuestra estrategia en consecuencia incorpora esta variable y estamos en permanente exploración para entregar cada vez más y mejores servicios a nuestros clientes.

Es así como el año 2014 se comenzó con la migración del parque de Tarjetas Ripley (private label) a la Tarjeta abierta Mastercard TAM, con lo que nuestros clientes pueden acceder a toda la red Transbank y utilizarla también en compras y servicios en el extranjero. Esta migración es un proceso gradual que está en marcha en todas las sucursales y centros de servicio del país y al cierre de Diciembre de 2014 tenemos

en esta modalidad más de 632 mil tarjetas habilitadas. Nuestra planificación futura considera continuar con este importante proceso durante el año 2015 y siguientes.

Finalmente es del caso señalar que en cuanto a la integración de las red de sucursales del Banco con la red de Centros de Servicio de la filial CAR S.A los esfuerzos estuvieron centrados en la adecuación de las estructuras, homologación de procedimientos y modelos de incentivos entre ambas redes, la unificación del tarifado de productos, así como la determinación del canal óptimo para las ofertas a clientes. En paralelo el área continúa con importantes avances en el proyecto core bancario, estableciendo los modelos de negocio y atención de clientes que se utilizarán en la nueva plataforma tecnológica que se construye.

El exitoso desarrollo de nuestro plan de negocios, que se ha mantenido constante los últimos años, se ve ratificado por las evaluaciones independientes de las Clasificadoras de riesgo quienes destacan la fortaleza estructural del banco, sus elevados márgenes y retornos mostrados en forma consistente los últimos años y que ahora se ven fortalecidos por el cambio de escala de negocios al incorporar la Tarjeta Ripley a través de su filial CAR.

Riesgo de Crédito

La incorporación de la sociedad filial CAR al banco al cierre del ejercicio anterior no hizo modificar la estrategia definida por el Directorio para la administración del Riesgo de crédito. Así entonces el mantener un riesgo acotado es una de las variables más relevantes tanto para el directorio de la institución como para la administración del Banco.

Por ello, el área de riesgo de crédito del banco, liderada por la Gerencia de División Riesgo y Cobranza, durante el ejercicio 2014 materializó la integración con su nueva sociedad filial CAR, con plena independencia de la línea comercial, incluyendo cambios en las políticas y procesos de crédito y cobranza, adecuación a los nuevos modelos de originación y del modelo provisiones, la creación de unidades especializadas tanto en la perfilación, evaluación y control de las operaciones crediticias, así como en el seguimiento y control consolidado de la información de riesgo y características de las carteras.

Las cifras durante el ejercicio se han mantenido estables presentando alguna tendencia al alza de la mora en los últimos meses, lo que nos ha llevado a ser más restrictivos en las políticas de créditos en algunos productos y segmentos específicos. Ello considerando que las cifras macroeconómicas han mostrado cierta desaceleración que podrían impactar la capacidad de pago de alguno de nuestros deudores.

Cabe señalar que al tradicional crédito de consumo en cuotas iguales y sucesivas que mantenía Banco Ripley, la incorporación de la sociedad CAR integró los productos asociados a la Tarjeta de Crédito Ripley, que se clasifica internamente en los siguientes productos:

- Compra (captación de tarjeta de crédito y definición de línea de crédito inicial o “línea de compra”)
- Revolving (producto comercial para clientes con buen comportamiento de pago y que no muestran deterioro crediticio) Este producto mantiene 2 modalidades: (Revolving con cambio de plan de pago y Revolving de cuota)
- Avance: créditos de montos pequeños que el cliente podrá girar sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito
- Súper Avance, con créditos de consumo para clientes que presentan una buena evaluación crediticia.
- Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

Si bien los productos o modalidades indicadas corresponden todas a la clasificación SIBF Créditos de consumo, dada la importancia e impacto del riesgo en los resultados del banco y en una constante política de mejorar las metodologías utilizadas por el banco, el directorio aprobó durante el presente ejercicio una asesoría externa destinada a construir un nuevo Modelo de Provisiones que considere las características de la nueva Cartera de Banco Integrado, mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística y que proporcione estimaciones suficientemente robustas, basadas en la información de la cartera, que permitan clasificar de mejor manera a sus clientes y asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión asociado a cada uno.

Esto nos permitirá contar con un Modelo de Provisiones que cubra las pérdidas esperadas de la nueva cartera de Banco Integrado y que también contemple las nuevas consideraciones presentes en la Normativa SBIF en consulta.

Sin perjuicio de lo anterior y como lo ha establecido el directorio el actual modelo utilizado es revisado por una empresa externa, experta e independiente (CL Group), quien efectúa una revisión de la ejecución, capacidad de predicción y suficiencia de la provisión sobre la cartera de colocaciones. Esta empresa externa emite trimestralmente un detallado informe con sus conclusiones.

Por otra parte, durante el ejercicio 2014 la integración posicionó a Banco Ripley (consolidado) en un actor relevante de la banca de personas, dado que incorporó a varios cientos de miles de clientes cuya particularidad es la de ser tarjetahabientes. En este sentido, la incorporación formal de estos clientes al sistema financiero nacional, la posibilidad de acceder a la información de deudas consolidadas en el sistema financiero y la consecuente sinergia de estructuras, información y gestión entre la filial y la matriz, permitió no solo potenciar la actual tarjeta de crédito del grupo, sino que esencialmente ayudó a expandir sus colocaciones (utilización de nuevos canales y productos, mayor colocación promedio por cliente y la incorporación de clientes solo CAR al mundo de la banca, entre otros).

Riesgo Financiero

Tal como se ha señalado en párrafos anteriores la integración al cierre del ejercicio anterior de las sociedades filiales impactó en diversos aspectos a la organización. En el ámbito de la administración de la liquidez, a nivel consolidado del banco matriz, se produce un importante crecimiento en los activos –colocaciones con tarjetas de crédito– los que son financiados en una primera etapa con deuda bancaria con algunas instituciones locales y con un pasivo entre partes relacionadas (ECCSA SA). Sin embargo, la estrategia contemplaba una gradual sustitución del pasivo relacionado por fuentes de financiamiento alternativas, fundamentalmente a través de nuevas captaciones de mercado y la posible emisión de bonos.

Para la emisión de los bonos se establece una detallada planificación de actividades, que incluyen las autorizaciones e inscripciones previas y la generación de información relevante para el mercado. Finalmente, y luego del proceso de road show con los potenciales inversionistas, podemos indicar como un importante hito en la historia del Banco la exitosa colocación de dos bonos bancarios en el mercado financiero nacional por un total de UF 2.500.000, (Series BRPL-A0414 y BRPL-E0914), a 5 y 3 años plazo respectivamente. Estas colocaciones de bonos se realizaron en Junio y Octubre del año 2014 con buena recepción por parte de los inversionistas, destacando una importante demanda al momento de la colocación.

Evidentemente que esto nos permite diversificar las fuentes de financiamiento del Banco y los resultados obtenidos en la colocación de estos instrumentos nos ratifican la confianza del mercado en nuestra institución.

Como es de conocimiento público, las instituciones bancarias deben contratar firmas evaluadoras de riesgo para la clasificación de sus instrumentos, como parte de las prácticas normales de las entidades emisoras de valores de oferta pública. Esta práctica es de mucha ayuda para los inversionistas y el mercado en general, dado que se aumenta la transparencia e información de las condiciones de la entidad como emisor de instrumentos de oferta pública.

En julio de 2014 la Clasificadora Fitch Rating mejoró la clasificación crediticia de Banco Ripley pasando de A a A+ en el rating de solvencia de Depósitos a largo plazo, y de N1 a N1+ para los Depósitos de corto plazo. A su vez la Clasificadora Feller Rate mejoró la clasificación de los Depósitos a largo plazo pasando de A a A+. El alza en las clasificaciones reflejan los cambios materiales en el perfil de la institución, el aumento material de escala luego de la absorción del negocio de tarjetas de crédito de Ripley (CAR), la rápida sustitución del financiamiento intercompañía que mantenía al momento de efectuarse la transacción de CAR, y el mantenimiento de buenos indicadores de capitalización y calidad de activos.

Estas clasificaciones dan cuenta de la robustez estructural de nuestro negocio y es el reflejo de la valoración que está haciendo el mercado a la gestión del banco y a los fundamentos que lo sostienen. Las nuevas clasificaciones de ambas firmas evaluadoras nos dejan en una excelente posición frente a los bancos locales, sin perjuicio de que además son un factor clave para lograr un menor costo de financiamiento en los mercados.

Instrumentos		may-02	jul-09	jul-12	jul-14
FITCH RATINGS	Depósitos Corto Plazo	N2	N1	N1	N1+
	Depósitos Largo Plazo	A-	A-	A	A+
Instrumentos		may-02	jul-09	jul-12	jul-14
FELLER RATE	Depósitos Corto Plazo	N2	N2	N1	N1
	Depósitos Largo Plazo	A-	A-	A	A+

En paralelo y tal como estaba planificado en el proyecto de integración, el banco fue captando fondos del mercado local los que serían destinados a financiar el aumento de sus activos y también a amortizar la deuda inicial con la empresa relacionada comercial ECCSA.

Esta gestión permitió que durante el ejercicio 2014 se destinaran fondos por MM\$ 113.021 a amortizar la deuda relacionada con la sociedad relacionada Comercial ECCSA S.A. reduciendo este pasivo original de MM\$ 148.829 en Diciembre del 2013 a solo MM\$ 35.808 al cierre del ejercicio 2014.

Todo lo anterior se logra con pleno cumplimiento de las políticas de liquidez que regulan el accionar de la Gerencia de Finanzas y siempre con el acompañamiento y directriz del gobierno corporativo del banco, en este caso, representado por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA).

Operaciones y Tecnología

En esta área el año estuvo marcado por la integración de las sociedades filiales de tal manera de adecuarlas a las nuevas regulaciones SBIF, fundamentalmente en lo que se refiere al envío de informes regulatorios y al cumplimiento de plazos establecidos para su envío. Para ello se realizaron importantes esfuerzos en la adecuación de procesos e implementación de controles, tendientes a asegurar la completitud y confiabilidad de los procesos diarios y mensuales. El objetivo planteado de transferir las mejores prácticas de la industria bancaria a las nuevas sociedades filiales ha sido un proceso paulatino que continuará durante el año 2015 en busca de eficiencias operacionales y sinergías. La mejora continua es un pilar importante que tenemos presente para incorporar en todos los procesos de las sociedades que conforman el negocio financiero.

Una de los focos prioritarios de la Gerencia fue identificar los procesos transaccionales e implementar puntos de control que aseguren la cuadratura diaria de la contabilidad con las respectivas carteras. El objetivo de ello es implementar en las filiales un modelo de procesos bancarios que incorpore elementos de control interno sólidos como la necesaria segregación de funciones.

Otro anhelado logro que se materializó en este ejercicio fue la migración del parque de tarjetas de crédito de CAR S.A. al sistema ITF. El sistema si bien estaba en producción al cierre del año anterior, mantenía a esa fecha un número reducido de tarjetas en operación mientras se optimizaban algunas funcionalidades. Así entonces en Enero de 2014 se inicia una masiva migración de tarjetas a ITF, un sistema world class que incorpora nuevas funcionalidades al producto haciéndolo cada vez más competitivo. Al cierre del ejercicio el 100% del universo de tarjetas se procesan en el nuevo sistema.

Los importantes avances logrados durante el año 2014 se deben en gran medida al compromiso y esfuerzo de los equipos de colaboradores de la Gerencia de Operaciones y a la rápida respuesta de las áreas de tecnología ante requerimientos de sus usuarios, quienes lograron cumplir con los objetivos planteados para el año. La estructura de la Gerencia fue reforzada incorporando Jefes de Operaciones en cada uno de los Centros de Servicios de CAR, con sus respectivos Coordinadores Zonales. Todos ellos con dependencia de la Gerencia de Operaciones de tal manera de lograr una independencia de sus contrapartes comerciales. Asimismo, en la estructura organizacional de los servicios centrales se integró la estructura del banco matriz con las filiales, de manera de obtener una visión común, con un modelo único y que facilite la adopción de las mejores prácticas a las nuevas sociedades.

A su vez en el área de tecnología el año 2014 no podemos dejar de destacar 3 grandes avances:

- La firma de un nuevo contrato con nuestro proveedor IBM nos ha permitido integrar a nuestra Infraestructura tecnología de un nuevo nivel que, en conjunto con un mayor volumen de servicios (más profundos y más integrados a nuestros intereses corporativos), nos está permitiendo contar de manera flexible con herramientas más potentes y con un control detallado de los procesos requeridos por el nuevo Banco Ripley.
- Contar con una nueva sala para los servicios de Contingencia y Pre-Producción con recursos tecnológicos similares a los de Producción, que permitirá al Banco aun más diligentemente que antes, responder a situaciones críticas de indisponibilidad de la infraestructura primaria en tiempos reducidos con el menor impacto para el negocio, y,
- La firma de un Protocolo de Acuerdo de Servicios con la Sociedad Comercial ECCSA, quien actualmente nos presta el servicio de procesamiento de datos a la sociedad CAR. Este protocolo viene a establecer una condición de operación con un estándar bancario mínimo, que cubra los principales riesgos operacionales y permita un control y monitoreo permanente por parte del Banco.

Calidad de Servicio y Transparencia

Durante el año 2014, la Subgerencia de Calidad y Transparencia de la Información ha continuado con el proceso de integración de Banco Ripley con sus Filiales, consolidando las áreas de Servicio de Atención al Cliente en Banco, CAR S.A. y Corredora de Seguros y potenciando el área de Gestión de Calidad en el Negocio Financiero.

Las áreas han trabajado en la actualización de políticas, procedimientos y protocolos, logrando detectar posibles incidencias en nuestros procesos internos y así impulsar planes de acción para su solución.

Enfocados al estricto cumplimiento normativo, sea SERNAC, SBIF y SVS, como las disposiciones legales que nos rigen como industria, nos hemos dotado de colaboradores experimentados en el rubro bancario, financiero y retail, siendo una pieza clave para llevar a cabo todos los compromisos y metas contempladas durante el año 2014, permitiéndonos de esta forma brindar un mejor servicio a nuestros clientes en todas las etapas de comercialización.

El Comité de Calidad y Transparencia de la Información conformado por prácticamente todas las Gerencias de División del Banco ha sido fundamental en este proceso de integración, fortaleciendo las normas de calidad de servicio y transparencia de la información de cara a nuestros clientes y público en general, fomentando entre los colaboradores las mejores prácticas comerciales de la Banca.

Es así como durante el transcurso de este año hemos desarrollado distintas acciones comprometidas con nuestros clientes y público en general. Dentro de ellas, se destacan las siguientes iniciativas:

- Políticas: Producto de la integración se adecuaron al Negocio Financiero las Políticas de Atención a Clientes, Transparencia de la Información, Gestión de Calidad, Protección al Cliente y Público en General. Éstas fueron difundidas y reforzadas durante las visitas realizadas a las 47 sucursales del Banco a nivel nacional.
- Indicador de Calidad de Servicio: Medición transversal y extensiva a todo al Negocio Financiero

con el objetivo de visualizar los cumplimientos de cada Gerencia con respecto a la calidad de atención en el servicio y transparencia de la información de cara a nuestros clientes y público en general.

- Protocolos: Fueron difundidos y reforzados los cuatro protocolos durante las visitas realizadas, con el objetivo de establecer respuestas más estandarizadas entre nuestros colaboradores hacia nuestros clientes y público en general de Banco Ripley y sus Filiales. Hacemos mención al Protocolo de Atención a Clientes Internos y Externos, el Protocolo de Atención Presencial a Clientes, el Protocolo de Atención Telefónica a Clientes y Público General, el Protocolo de Atención Telefónica a Clientes Internos, y finalmente el Protocolo de Manejo de Objeciones.

La Subgerencia de Calidad y Transparencia de la información ha estado trabajando continuamente en la optimización de los flujos y procedimientos internos, con el fin de asegurar un servicio con altos estándares de calidad a nuestros clientes y público en general, cumpliendo los plazos, homologando los procesos y acuerdos de niveles de servicio.

El conjunto de las iniciativas señaladas anteriormente, han significado un gran progreso para el Negocio Financiero. Luego de un inicio de año con algunas incidencias que provocaron un alza en los reclamos de clientes, hemos logrado retomar las tasas históricas y que son las usuales en esta industria. Asimismo, hemos logrado reducir los tiempos de respuesta a nuestros clientes en forma significativa y optimizar las metodologías y flujos de trabajo.

Sin duda que seguiremos avanzando en la gradual expansión de los mecanismos que nos permitan como Negocio Financiero adoptar las mejores prácticas de la industria bancaria. Comprometiendo a nuestros colaboradores a sentirse más autónomos y eficientes, con una clara orientación a la calidad de servicio.

Riesgo Operacional

Al igual que otras áreas, la Gerencia de Riesgo Operacional se centró en implementar en las nuevas sociedades filiales las políticas y metodologías utilizadas para la administración del riesgo operacional.

Con el permanente apoyo del Comité de Riesgo Operacional se establecieron las directrices y prioridades para la gradual adopción de las mejores prácticas en las áreas que se incorporaban al negocio financiero.

Así se estableció el Plan Director de RO para el año 2014, el que al cierre del ejercicio muestra importantes avances en tópicos como:

- Implementar la Gobernabilidad en sociedades filiales
- Administración y gestión en Riesgos Operacionales
- Establecer un Maestro de Procesos externalizados
- Generar el primer Mapa de Riesgo de Filiales
- Administración de Eventos de Riesgo
- Gestión de Continuidad de Banco Ripley
- Actualización de los Planes de Contingencia
- Capacitación general de todos los colaboradores del Negocio Financiero,
- Ejecución del programa de Pruebas de Planes de Contingencia.

Cabe destacar que el desarrollo de la función de Continuidad de Negocio en el Banco, nos ha permitido responder satisfactoriamente ante contingencias mayores ocurridas durante el año, como por ejemplo el Terremoto del Norte o el Incendio en Valparaíso, donde los Planes de Contingencia definidos, operaron satisfactoriamente.

Seguridad de la Información:

Importante rol le cupo al área de seguridad de la información en el proceso de renovación de contratos relativo al procesamiento de Datos y Data-Center, que el Banco acordó con el proveedor estratégico IBM, el cual acompaña a Banco Ripley desde el inicio de sus operaciones. En este servicio se han incorporado nuevas herramientas de seguridad que nos garantizan una adecuada administración del riesgo de seguridad de la información y riesgo tecnológico.

En el marco del proceso de integración, durante este año 2014 se firmó el Protocolo de Acuerdo de Servicios con la Sociedad Comercial ECCSA, con lo cual se da inicio a la primera etapa de la implementación del estándar bancario en estas materias en las sociedades Filiales. De igual forma y en lineamiento con las políticas, metodologías, procedimientos y controles establecidos en el Banco para las materias de Seguridad de la Información, se realizó una adecuación y mantención de las políticas existentes, con el objeto de su aplicación en todo el Negocio Financiero.

Adicionalmente, iniciamos un proceso de identificación de vulnerabilidades técnicas de nuestros proceso expuestos a la red de internet, el cual nos dio mayor visibilidad a los riesgos de seguridad, lo anterior de acuerdo a un estándar a nivel internacional que fue aprobado en el Comité de Riesgo Operacional (estándar CVSS).

Respecto del Monitoreo y Alertas de riesgos de Seguridad de la Información, se fortalecieron los actuales mecanismos de monitoreo; Como resultado de la renovación de nuestro proceso de protección de malware, este nos reporto mayores niveles de detección de riesgos, lo que hoy nos permite fortalecer los filtros, bloqueos, registros, monitoreo y alertas sobre las principales riesgos en materia de seguridad, lo cual se traduce en un aumento en nuestros niveles de resguardo y protección de los activos de la información críticos del negocio, lo anterior se complementa con la adquisición de una solución de conexión remota, que permite a nuestros colaboradores y proveedores conectarse a nuestra red en forma segura.

Gestión de Personas

La tendencia actual de las mejores empresas hoy se destacan por mantener relaciones de confianza con sus empleados, lo que se ve reflejado en el desarrollo de políticas y prácticas de gestión de personas que ayudan a las jefaturas a potenciar el desarrollo profesional, el sentido de equipo y el cuidado de sus colaboradores. El adecuado desarrollo de estos elementos genera a largo plazo mayor rentabilidad para la empresa y mayor efectividad en la retención de sus colaboradores. Banco Ripley en el año 2011 se estableció como objetivo crear un ambiente de trabajo con óptimo clima. Ese año se realizó por primera vez la encuesta censal de clima Great Place to work, obteniendo un 58% de satisfacción. El desafío no era menor pero la convicción y ganas por cumplir los sueños de nuestras personas eran superiores. Se inició así un programa que denominamos Plan Personas con todos nuestros líderes que el año 2014 finalmente dieron sus frutos.

Efectivamente, durante el año 2014 participamos en este proceso liderado por Great Place to Work cuyo resultado obtenido nos llena de orgullo, pues logramos el lugar N° 16 de las mejores empresas para trabajar en Chile, con un 85% de satisfacción en la encuesta censal de clima. Este importante mérito es fruto de haber desarrollado una cultura interna con un sólido sello en nuestras personas.

Este hito comprueba que cuando hacemos las cosas con pasión, trabajando de manera sistemática y consistente a través del tiempo, cualquier desafío se puede cumplir, cualquier meta se puede superar y cualquier sueño se puede lograr. Hoy podemos decir con orgullo que Banco Ripley tiene un modelo único y diferenciador de liderazgo, basado en la confianza, cercanía y retroalimentación, que genera fidelidad y resultados extraordinarios.

Las dotaciones de Banco Ripley al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

Dotaciones a Diciembre	2013	2014	Variación
BANCO RIPLEY	797	794	-3
CAR S.A.	2.008	2.187	179
CORREDORA DE SEGUROS RIPLEY	108	124	16
Total Banco y filiales	2.913	3.105	192
SOC.COBRANZAS PAYBACK LTDA.	777	766	-11
Total general	3.690	3.871	181

El incremento de dotaciones experimentado durante el ejercicio 2014 se concentra en la sociedad filial CAR y obedece al reforzamiento de los centros de servicio con la incorporación de los Jefes de Operaciones y sus respectivos coordinadores zonales indicado antes y en la incorporación de nuevos profesionales en el área de servicios centrales orientados a adecuar las metodología y procedimientos de CAR a las mejores prácticas de la industria bancaria.

En paralelo también se reforzó el área de personas mediante la incorporación del Gerente de Personas, con reporte directo al Gerente General y de nuevos colaboradores especializados en gestión de personas, para continuar avanzando con el Plan Personas que busca continuar el desarrollo de nuestros colaboradores. Estos programas específicos son Vive (que potencia el equilibrio entre la vida laboral y personas), Vitamina R (que contribuye a la creación de una cultura organizacional de excelencia), Capacitación (vela por un aprendizaje continuo), Reconocimiento (destaca las actitudes sobresalientes) y un sólido sistema de Liderazgo (que prepara a líderes cercanos y comprometidos. Tenemos la firme convicción que este programa afecta positivamente y nuestros casi 3900 colaboradores y por supuesto se extiende a miles de personas que componen sus respectivas familias.

Contraloría

Producto de la incorporación de las nuevas sociedades filiales la cobertura de la Contraloría se vio incrementada en forma importante durante el año 2014. Sus responsabilidades involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de las sociedades, así como de vigilar el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen operación. Ello junto a identificar y conocer los riesgos a que están expuesta su operación. En esta tarea ha cumplido un rol fundamental el Comité de Auditoría, ente encargado de velar por las políticas de autocontrol que se establezca el Banco. El comité refuerza y respalda la función de la Contraloría como también vela por la independencia de la administración.

Así entonces, en el período 2014 el Comité de Auditoría llevo a cabo un intenso trabajo de control y seguimiento sobre la función de auditoría así como el conocer de manera rigurosa el quehacer financiero, operativo y contable de Banco y Filiales. En sus sesiones mensuales durante el año 2014, el Comité recibió a las Clasificadoras de riesgos, a los Auditores externos y a los principales ejecutivos de la Administración de modo de ir conocer y evaluando los principales hechos, situaciones de interés y así promover una adecuado ambiente de control interno y normativo en la organización.

Al mismo tiempo, la Contraloría en el ejercicio de la función de auditoría interna, logró:

- Cumplir el plan de auditoría al 100%, incluyendo revisiones adicionales y especiales requeridas por el Directorio y por el propio Comité.
- Un proceso de seguimiento riguroso a las recomendaciones emitidas producto de las auditorías ejecutadas durante el año 2014.
- Apoyara la Administración en evaluar y mantener un ambiente de control interno adecuado por medio de las revisiones ejecutadas.
- Una coherente y permanente rendición de cuentas al Comité de Auditoría.

Un hito relevante en el período fue el logro de integrar los equipos de auditoría de Banco y de sus filiales, logrando así adoptar y poner en ejecución para dichas filiales las mejores prácticas y metodologías en cuanto al proceso y gestión de auditoría. Esto incluyó una serie de capacitaciones internas y formación de los auditores integrados al Banco en materias de normativas y bancarias, poniendo también foco en gobiernos corporativos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de Banco Ripley y filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Ripley y filiales (en adelante “el Banco Ripley”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el correspondiente estado consolidado de resultado, de resultados integrales, y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultado consolidado proforma, de resultados integrales proforma y de flujos de efectivo proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y los estados de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 diciembre de 2014 y 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados identificados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Ripley y filiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (proforma), de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Énfasis en algunos asuntos

Como se indica en Nota 1.1. II, con fechas 23 y 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera (SBIF), autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Ltda. Como subsidiarias de Banco Ripley, respectivamente.

Como se indica en Nota 1.1.III, los estados financieros consolidados para efectos de preparación y comparabilidad de los estados financieros consolidados, el Banco ha considerado los resultados de las filiales integradas por el período de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2013. Como resultado de lo anterior, se han elaborado los estados de resultado consolidados proforma, de resultados integrales proforma y de flujos de efectivo proforma al 31 de diciembre de 2013. Nuestra auditoría al estado de resultado consolidado proforma de resultados integrales proforma, y de flujos de efectivo proforma al 31 de diciembre de 2013, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de cierre, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. Los estados de resultado consolidados proforma, de resultados integrales proforma y de flujos de efectivo proforma al 31 de diciembre de 2013, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Banco al 31 de diciembre de 2014.



Enero 28, 2015
Santiago, Chile



Tomás Castro G.
Socio

mm



BANCO RIPLEY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(EN MILLONES DE PESOS CHILENOS - MM\$)

	Notas	31/12/14 MM\$	31/12/13 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	19,668	20,247
Operaciones con liquidación en curso	5	242	177
Instrumentos para negociación	6	78,236	32,636
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros	8	1,149	18
Adeudado por bancos	7	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	679,820	585,987
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	255	240
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	11	15	15
Intangibles	12	16,659	15,808
Activo fijo	13	6,087	5,053
Impuestos corrientes	14	3,663	1,755
Impuestos diferidos	14	40,034	46,309
Otros activos	15	19,738	17,484
TOTAL ACTIVOS		865,566	725,729

	Notas	31/12/14 MM\$	31/12/13 MM\$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16	4,397	3,963
Operaciones con liquidación en curso	5	27	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	16	354,640	165,941
Contratos de derivados financieros	8	261	1
Obligaciones con bancos	17	87,424	113,249
Instrumentos de deuda emitidos	18	101,758	41,044
Otras obligaciones financieras	18	10,946	6,557
Impuestos corrientes	14	1,046	4,736
Impuestos diferidos	14	3,599	3,294
Provisiones	19	28,903	20,438
Otros pasivos	20	58,545	186,754
TOTAL PASIVOS		651,546	545,977
PATRIMONIO:			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		181,185	199,723
Reservas		-	(27,187)
Cuentas de valoración		(247)	-
Utilidades retenidas:		-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		46,872	8,650
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(14,062)	(2,595)
Interés no controlador		272	1,161
TOTAL PATRIMONIO		214,020	179,752
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		865,566	725,729

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y PROFORMA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(En millones de pesos chilenos - MM\$)

	Notas	31/12/14 MM \$	31/12/13 PROFORMA MM \$
Ingresos por intereses y reajustes	23	191,251	165,599
Gastos por intereses y reajustes	23	(30,356)	(25,450)
Ingreso neto por intereses y reajustes		160,895	140,149
Ingresos por comisiones	24	63,151	57,212
Gastos por comisiones	24	(6,443)	(3,258)
Ingreso neto por comisiones y servicios		56,708	53,954
Utilidad neta de operaciones financieras	25	3,977	1,728
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	26	(57)	(20)
Otros ingresos operacionales	31	620	893
Total ingresos operacionales		222,143	196,704
Provisiones por riesgo de crédito	27	(42,955)	(38,032)
INGRESO OPERACIONAL NETO		179,188	158,672
Remuneraciones y gastos del personal	28	(51,300)	(44,650)
Gastos de administración	29	(72,964)	(70,054)
Depreciaciones y amortizaciones	30	(4,657)	(4,183)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	31	(688)	(971)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(129,609)	(119,858)
RESULTADO OPERACIONAL		49,579	38,814
Resultado por inversiones en sociedades		2	2
Resultado antes de impuesto a la renta		49,581	38,816
Impuestos a la renta	14	(987)	(7,374)
Resultado de operaciones continuas		48,594	31,442
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL AÑO		48,594	31,442
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		46,872	31,503
Interés no controlador	22	1,722	(61)
Totales		48,594	31,442
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		1.37	0.92
Utilidad diluida		1.37	0.92

Las notas adjuntas N° 1 a la N° 35 forman parte integral de los estados financieros consolidados

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y PROFORMA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En millones de pesos chilenos - MM\$)

	31/12/14	31/12/13
	MM\$	*PROFORMA MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL AÑO	48,594	31,442
OTROS RESULTADOS INTEGRALES :		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	(247)	-
Diferencias de conversión	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	(247)	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del año	(247)	-
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL AÑO	48,347	31,442
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran al resultado del año	(247)	-
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS	48,347	31,442
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	46,625	31,503
Interés no controlador	1,722	(61)
Totales	48,347	31,442
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
Utilidad básica	1.41	0.92
Utilidad diluida	1.41	0.92

Las notas adjuntas N° 1 a la N° 35 forman parte integral de los estados financieros consolidados

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012

(En millones de pesos chilenos - MM\$)

	Notas	31/12/14 \$MM	*PROFORMA 31/12/13 \$MM
FLUJO ORIGINADO POR DE ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		49,581	38,816
Interés no controlador		1,722	(61)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	30	4,657	4,183
Provisión por activos riesgosos	27	70,451	63,138
Ajuste por inversión a valor de mercado		(4,795)	(1,807)
Utilidad neta por inversiones en sociedades		2	2
(Utilidad) pérdida en ventas de bienes recibidos en pago		(73)	-
Utilidad neta en venta de activo fijo		(118)	-
Castigo de bienes recibidos en pago		11	-
Ingreso neto por interés		(160,896)	(140,148)
Ingreso neto por comisión		(56,708)	(53,955)
Impuesto renta		(987)	7,375
Variación neta de interés, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		8,042	5,420
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos		6,580	3,920
Intereses y reajustes percibidos		(27,902)	(22,545)
Intereses y reajustes pagados		4,905	3,524
Comisiones Percibidas		(5,939)	(4,256)
Comisiones Pagadas		3,186	2,569
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional			
Aumento neto en adeudado por bancos		-	-
Aumento neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(68,178)	(39,967)
Aumento neto de inversiones		(44,496)	6,400
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista		434	77
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y prestamos de valores		-	22
Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo		183,794	18,409
(Disminución) de Letras de créditos hipotecarias		(1,469)	(4,186)
(Disminución) de obligaciones con bancos		(25,825)	103,528
Aumento de otras obligaciones financieras		4,391	1,533
Total flujos originados (utilizados) en actividades de operación		(59,633)	(8,009)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos		(2,551)	(1,188)
Compras de intangibles		(1,768)	(4,524)
Inversiones en sociedades		(36,278)	(194,469)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
Disminución neta de otros activos y pasivos		56,918	56,593
Total flujos (utilizados) en actividades de inversión		16,320	(143,588)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de Bonos		62,181	-
Aumento de capital		-	165,006
Dividendos pagados		-	(7,316)
Total flujos (utilizados) en actividades de financiamiento		62,181	157,690
Variación efectivo y equivalente de efectivo durante el período		18,869	6,093
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		28,853	22,760
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo		47,722	28,853

BANCO RIPLEY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (En millones de pesos chilenos - MM\$)

	Número de acciones	Capital MM\$	Reservas MM\$	Instrumentos de inversión cobertura flujo de caja MM\$	Cuentas de valorización			Utilidades retenidas				Total patrimonio MM\$
					Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales MM\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidad o (Pérdida) del año MM\$	Provisión para dividendos mínimos MM\$	Total atribuible a propietarios del banco MM\$	Interés no controlador MM\$		
Saldo del 1 de Enero 2013 Proforma	34,240	199,723	(53,714)	-	-	-	7,316	(2,195)	151,130	3,339	154,469	
Reverso de ajustes Proforma	(21,820)	(165,006)	53,714	-	-	-	-	-	(111,292)	(3,331)	(114,623)	
Saldo al 1° de enero de 2013	12,420	34,717	-	-	-	-	7,316	(2,195)	39,838	8	39,846	
Distribución resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	(7,316)	-	(7,316)	-	(7,316)	
Aporte (Disminución) de capital	21,820	165,006	-	-	-	-	-	-	165,006	-	165,006	
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)	
Resultado consolidado del ejercicio *	-	-	-	-	-	-	8,650	-	8,650	-	8,650	
Otros resultados integrales	-	-	(27,187)	-	-	-	-	-	(27,187)	1,153	(26,034)	
Patrimonio al 31 de Diciembre del 2013	34,240	199,723	(27,187)	-	-	-	8,650	(2,595)	178,591	1,161	179,752	
Saldo al 1° de enero de 2014	34,240	199,723	(27,187)	-	-	-	8,650	(2,595)	178,591	1,161	179,752	
Distribución de dividendos resultado del ejercicio anterior	-	-	8,650	-	-	-	(8,650)	-	-	-	-	
Aporte (Disminución) de capital	-	(18,538)	18,537	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	(11,467)	(11,467)	-	(11,467)	
Retiros en exceso no controlador **	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,611)	(2,611)	
Resultado consolidado del ejercicio *	-	-	-	-	-	-	46,872	-	46,872	1,722	48,594	
Otros resultados integrales	-	-	-	(247)	-	-	-	-	(247)	-	(247)	
Patrimonio al 31 de Diciembre del 2014	34,240	181,185	-	(247)	-	-	46,872	(14,062)	213,748	272	214,020	

*En el 2014 los resultados aquí presentados incluyen a los resultados del Banco y sus filiales CAR S.A y Corredora de Seguros Ripley Ltda., así como también de la Sociedad de Cobranzas Payback Ltda., entidad de propósito especial que presta servicios al Banco Ripley. En el 2013, como resultado de la integración, solo se reconoció en el patrimonio las utilidades del Banco.

** Este movimiento corresponden principalmente al reconocimiento de interés no controlador provenientes de retiros en exceso originados por Sociedad de Cobranzas Payback Ltda.

BANCO RIPLEY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(EN MILLONES DE PESOS CHILENOS - MM\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Con fechas 23 y 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera (SBIF), autorizó la integración de CAR S.A. (CAR) y Corredora de Seguros Ripley Limitada (Corredora) como subsidiarias de Banco Ripley. Dicha integración se materializó legalmente con fecha 27 de diciembre de 2013, mediante una serie de operaciones que se detallan más adelante.

A raíz de lo anterior, en el estado de situación financiera de Banco Ripley y filiales al 31 de diciembre de 2013, se incorporan los activos y pasivos de las sociedades antes mencionadas, así como también los de la Sociedad de Cobranzas Payback S.A., hoy Sociedad de Cobranzas Payback Limitada, (Payback), entidad de propósito especial que presta servicios casi exclusivamente a Banco Ripley y CAR, y debe consolidarse de acuerdo a lo establecido por las normas Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente y para efectos comparativos el estado de resultados, de resultados integrales y de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2013 se incorporan los resultados provenientes de CAR, Corredora y Payback, y sus respectivas notas por el periodo de 12 meses terminados en esa fecha.

Antecedentes del Banco y Filiales

Banco Ripley es una Sociedad Anónima Especial, regulada por la Ley General de Bancos y fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N° 40, del 2 de mayo de 2002.

Adicionalmente con fecha 13 de mayo de 2002, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002.

El domicilio Social del Banco está ubicado Huérfanos 1060, Santiago.

El Banco a la fecha de los estados financieros cuenta con tres filiales:

- **Banripley Asesorías Financieras Ltda.**

Sociedad constituida por escritura pública de fecha 10 de junio de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de Eduardo Diez Morello, cuyo extracto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 21.442 N° 15.536 del año 2005, y publicado en el Diario Oficial de 24 de junio del mismo año.

Su formación fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por carta número 06616 de fecha 20 de mayo de 2005. La sociedad inició sus actividades el 28 de marzo de 2006.

El objeto de la sociedad es la prestación de servicios de asesoría en materias de índole financiera como son: búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, reestructuración de pasivos, negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas, emisión y colocación de bonos, colocación de fondos en el mercado de capitales, análisis de riesgos crediticios o de mercado, evaluación de nuevos negocios, conocimientos de materias bancarias y las demás actividades que puedan desarrollar las sociedades filiales bancarias de asesoría financiera, de conformidad con la Ley General de Bancos y disposiciones que la complementen o que en el futuro se dicten.

El domicilio de esta sociedad se encuentra en Estado 91, Segundo piso.

- **CAR S.A**

CAR S.A., RUT: 83.187.800-2, se constituyó por escritura de fecha 25 de julio de 1972, otorgada ante notario de Santiago don Andrés Rubio Flores, cuyo extracto se inscribió a fojas 5.266 N° 2694 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente a 1972, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 28 de julio de 1972.

Los estatutos sociales actualizados y refundidos de la sociedad, en su actual condición de sociedad filial y de apoyo al giro bancario, según se dirá, constan de escritura pública de fecha 27 de diciembre de 2013 otorgada ante Pedro Aylwin Valenzuela, Notario Público Interino de la 21ª Notaría de Santiago.

La actividad principal de CAR es la emisión y operación de la Tarjeta de crédito Ripley, la que en su origen estaba destinada a servir como medio de pago y también como herramienta para otorgamiento de crédito a sus clientes, solo en las Tiendas Ripley. Esta tarjeta cerrada (private label) a través del tiempo fue incorporando en forma gradual también a otros establecimientos comerciales asociados, ampliando de esta manera la oferta de productos y servicios para sus clientes.

En mayo de 2011, la Sociedad, obtuvo la licencia Mastercard S.A. lo que permitió a la Tarjeta Ripley ampliar su operación como una tarjeta abierta, y por lo tanto, transar en los diferentes comercios nacionales e internacionales.

Con fecha 27 de diciembre de 2013, previa la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Banco Ripley adquirió una participación mayoritaria en la propiedad de CAR, transformándose de esta manera en filial y sociedad de apoyo al giro de Banco Ripley, siendo su actividad principal la emisión y operación de tarjetas de crédito.

La sociedad, en su condición de filial y de apoyo al giro de Banco Ripley, está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y se encuentra inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito que lleva dicha Superintendencia. La sociedad tiene domicilio principal en Huérfanos 1052 interior, Piso 4, ciudad y Comuna de Santiago.

• **Corredora de Seguros Ripley Limitada**

Corredora de Seguros Ripley Limitada, RUT 77.472.420-6, fue constituida por escritura pública de fecha 3 de julio de 2000, otorgada ante Notario Público de Santiago señor Samuel Klecky Rapaport. Inició sus operaciones el 9 de noviembre de 2000, según Resolución Exenta N°322 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad ha sido objeto de diversas modificaciones, siendo la última de ellas la contenida en escritura pública de fecha 27 de diciembre de 2013 otorgada ante Pedro Aylwin Valenzuela, Notario Público Interino de la 21ª Notaría de Santiago, en virtud de la cual Banco Ripley pasó a ser dueña de una participación mayoritaria de su propiedad societaria, transformándose en sociedad filial del Banco. En la misma oportunidad se aprobó el texto refundido y actualizado de los estatutos sociales de la Corredora, en su condición de filial de Banco Ripley,

El objeto de la Sociedad es la intermediación remunerada e independiente en la contratación de pólizas de seguros generales y de vida con cualquier entidad aseguradora radicada en el país.

El negocio principal de la Corredora de Seguros Ripley Ltda. es la intermediación de seguros generales y vida de compañías de seguros radicadas en Chile, principalmente corresponden a seguros que protegen la vida y los bienes de personas naturales. Los clientes que contratan estos seguros utilizan como medio de pago de primas, de preferencia la Tarjeta Ripley, donde se cargan mensualmente las primas adeudadas a las compañías de seguros. La intermediación se realiza a través de tres canales de comercialización: las sucursales de Banco Ripley, apertura de Tarjeta Ripley, los corners de seguros ubicados al interior de algunas de las tiendas de la cadena Ripley y la plataforma de telemarketing.

Las funciones principales de la Corredora son: asesorar, asistir e informar a los clientes sobre todos los aspectos legales y comerciales relacionados a Seguros de Vida y Seguros Generales, tales como las coberturas y condiciones de los seguros contratados y asistencia al momento de ocurrencia de un siniestro, con el fin de entregar un buen servicio y reportar los mejores beneficios para todos los asegurados bajo las coberturas de un seguro suscrito y contratado por medio de la Corredora.

El domicilio de Corredora de Seguros Ripley Ltda., es Miraflores Número 388, Piso 6

1.1 REESTRUCTURACION DE GRUPO CONSOLIDADO

Durante el año 2013, ocurrieron las siguientes transacciones que hicieron modificar el grupo consolidado al 31 de diciembre del 2013.

I. Fusión por Absorción de Banripley Corredora de Seguros Ltda. por parte de Corredora de Seguros Ripley Ltda.

Con fecha 27 de Diciembre del 2013 Corredora de Seguros Ripley Ltda. se fusiona con Banripley Corredora de Seguros Ltda. siendo esta última absorbida por la primera que pasó a ser filial del Banco Ripley.

II. Integración de Car S.A y Corredora de Seguros Ripley Ltda. , en Banco Ripley

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

- a) La Junta Extraordinaria de Accionistas de Ripley Chile S.A. celebrada el 19 de octubre de 2013 acordó aumentar el capital en M\$85.649.189, mediante la capitalización de utilidades retenidas por M\$25.649.189 y la emisión de 26.356.251.945 acciones por un monto equivalente a M\$60.000.000, las cuales fueron pagadas mediante la cesión en propiedad de la totalidad de los derechos que Ripley Corp S.A. tiene en Ripley Financiero Ltda. en M\$54.642.824, de acuerdo al valor tributarios de dichos derechos sociales y M\$5.357.176 en dinero efectivo. Dicho aumento de capital fue pagado el 27 de diciembre de 2013.
- b) Ripley Financiero suscribió un aumento de capital en Banco Ripley.
- c) Banco Ripley suscribió y pagó un aumento de capital en CAR S.A., pasando a ser esta última una subsidiaria de Banco Ripley, para transformarla en una sociedad de apoyo al giro del referido Banco.
- d) Ripley Retail II Ltda., Ripley Retail I Ltda., Comercial Eccsa S.A. e Inmobiliaria R efectuaron una disminución de capital en CAR S.A, quedando como únicos accionistas de esta última Banco Ripley y Ripley Chile S.A.
- e) CAR S.A. en su calidad de filial del Banco Ripley se transformó en sociedad de apoyo al giro bancario, dedicada a la emisión y operación de tarjetas de créditos bancarias, y a la realización de las demás actividades autorizadas por la SBIF, el cual incluye:
 - i. Administración de tarjetas de crédito, de acuerdo con las normas del Banco Central de Chile y de la SBIF.
 - ii. Operación de tarjetas de crédito.
 - iii. Emisión de tarjetas de crédito en calidad de subsidiarias de un Banco, en concordancia con lo indicado en la letra A) del título II del Capítulo II.J1, del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile.
 - iv. Otorgamiento de préstamos de oferta masiva en calidad de subsidiaria de un Banco, sujeta a todas las normas que rigen a los Bancos en relación con la gestión y el riesgo de los créditos, como asimismo, la información que debe proporcionar periódicamente a esta Superintendencia.
 - v. Recaudación de los pagos de servicios, impuestos, contribuciones, cuotas de créditos, cuotas de patentes u otros derechos, imposiciones previsionales, matrículas, cuotas de establecimiento educacionales, cuotas de socios de instituciones, etc.
- f) Banco Ripley aumentó el capital en Banripley Corredora de Seguros Ltda, que luego se fusionó con Corredora de Seguros Ripley Ltda. esta última absorbió a Banripley Corredora de Seguros Ltda., la cual se disolvió. De este modo, la sociedad fusionada se transformó en filial de Banco Ripley.

III. Resultados Consolidados Proforma al 31 de diciembre del 2013

Para efectos de una adecuada interpretación y comparación de los estados de resultados consolidados de Banco Ripley y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a las normas internacionales de información financiera, se ha incorporado los estados de resultados consolidados 31 de diciembre de 2013 (Proforma) que incluye el estado de situación financiera de las sociedades CAR S.A., Corredora de Seguros Ripley Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback S.A.

Por lo anterior, en los estados de resultados proforma terminados al 31 de diciembre de 2013 y se han dado efecto a los siguientes hechos y transacciones:

- a) En Quinta y sexta Junta Extraordinarias de accionistas de Banco Ripley celebradas el 11 de octubre de 2013 y 12 de diciembre de 2013, acordaron aumentar el capital en M\$140.005.867 representado por 18.514 acciones nominativas de pago y M\$25.000.507 representado en 3.306 acciones, respectivamente. Con fecha 27 de diciembre de 2013, en contrato de suscripción y pago de acciones y renuncia de opción preferente, Ripley Financiero Ltda. paga la totalidad del aumento de capital en dinero efectivo.
- b) En Junta Extraordinaria de Accionistas de CAR S.A. celebrada con fecha 14 de octubre de 2013, aprobó el aumento de capital social en M\$140.000.000 representando en 169.996.632.599 acciones. Con fecha 27 de diciembre de 2013, en contrato de suscripción y pago de acciones, Banco Ripley paga la totalidad del aumento de capital en dinero en efectivo.
- c) En sesión de Directorio de CAR S.A. celebrada el 26 de diciembre de 2013, se acordó distribuir dividendos provisorios por M\$18.000.000 con cargo a utilidades provenientes del ejercicio 2013 y dividendos definitivos por M\$5.173.826 con cargo a las utilidades acumuladas.
- d) En Junta Extraordinaria de Accionistas de CAR S.A. celebrada con fecha 27 de diciembre de 2013, se aprobó disminuir el capital social en M\$12.307.321 que representa un total de 41.964.448.235 acciones. La materialización de la disminución de capital acordada quedó condicionada a la aprobación de esta modificación de estatutos por parte de la SBIF, dicha autorización fue otorgada el 30 de enero de 2014.
- e) Con fecha 27 de diciembre de 2013 Corredora de Seguros Ripley Ltda., absorbió a Banripley Corredora de Seguros Ltda., la cual se disolvió. De este modo, la sociedad fusionada se transformo en una subsidiaria de Banco Ripley.

El estado de resultado consolidado de Banco Ripley y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 (proforma) presentados considera los resultados de Banco Ripley y subsidiarias previamente emitidos y se han incorporando a ellos los estados de situación financiera proforma de CAR S.A. (Reestructurados), Corredora de Seguros Ripley Ltda. (Reestructurados) y Sociedad de Cobranzas Payback S.A.(Reestructurados).

A. Proforma al 31 de Diciembre de 2013.

A continuación se presenta la composición del Estado de Resultados Proforma de Banco Ripley y filiales al 31 de Diciembre del 2013.

Detalle	Banco \$MM	Asesoría \$MM	CAR \$MM	Corredora \$MM	Payback \$MM	Ajustes \$MM	Consolidado \$MM
Ingresos por intereses y reajustes	46.129	6	119.834	53	61	(484)	165.599
Gastos por intereses y reajustes	(12.337)	-	(12.781)	(425)	(478)	571	(25.450)
Ingreso neto intereses y reajustes	33.792	6	107.053	(372)	(417)	87	140.149
Ingresos por comisiones	8.818	-	35.289	7.649	16.187	(10.731)	57.212
Gastos por comisiones	(1.412)	-	(8.162)	(1.055)	(618)	7.789	(3.458)
Ingreso neto por comisiones y servicios	7.406	-	27.127	6.594	15.569	(2.742)	53.954
Utilidad neta de operaciones financieras	1.728	-	-	-	-	-	1.728
Utilidad (perdida) de cambio neta	7	-	(31)	-	4	-	(20)
Otros ingresos operacionales	178	-	121	507	98	(11)	893
Total ingresos operacionales	43.111	6	134.270	6.729	15.254	(2.666)	196.704
Provisión por riesgo de crédito	(7.243)	-	(30.789)	-	-	-	(38.032)
Total Ingreso Operacional Neto	35.868	6	103.481	6.729	15.254	(2.666)	158.672
Remuneraciones y Gastos del personal	(14.101)	-	(17.258)	(1.446)	(11.845)	-	(44.650)
Gastos de administración	(11.140)	(6)	(56.833)	(1.571)	(3.170)	2.666	(70.054)
Depreciaciones y Amortizaciones	(1.021)	-	(2.972)	(29)	(161)	-	(4.183)
Otros gastos operacionales	(201)	-	(489)	(188)	(93)	-	(971)
Total Gastos Operacionales	(26.463)	(6)	(77.552)	(3.234)	(15.269)	2.666	(119.858)
Resultado Operacional	9.405	-	25.929	3.495	(15)	-	38.814
Resultado por inversión en sociedades	23.629	-	-	-	-	(23.627)	2
Resultado antes de impuesto a la renta	33.034	-	25.929	3.495	(15)	(23.627)	38.816
Impuesto a la renta	(1.656)	-	(5.250)	(515)	47	-	(7.374)
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	31.378	-	20.679	2.980	32	(23.627)	31.442

C. Estados de situación financiera de CAR S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 1º de enero de 2012 (Reestructurados)

Los estados de situación financiera de CAR S.A. utilizados en el proceso de consolidación del Banco Ripley y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 1º de enero de 2012, proforma han sido reestructurados para efectos comparativos y de mejor comprensión dando efecto a hechos y transacciones ocurridos en CAR S.A. durante el año 2012 y 2013, el detalle es el siguiente:

C.1 CAR S.A. reestructurado al 31 de diciembre de 2013.

Transacciones consideradas en el proceso de reestructuración de CAR S.A. al 31 de diciembre de 2013.

- a) Con fecha 5 de diciembre de 2012, los accionistas Ripley Retail Ltda., Ripley Retail II Ltda., Inmobiliaria R S.A. y Comercial ECCSA S.A., acordaron la división de CAR S.A. en 4 sociedades, CAR S.A. como continuadora y 3 nuevas sociedades anónimas: CAR II S.A, CAR III S.A. y CAR IV S.A. asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones en las nuevas sociedades.
- b) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de junio de 2013, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta CAR S.A. con las sociedades relacionadas Administradora de Tarjetas de Crédito II Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback II S.A. absorbiendo CAR S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de estas sociedades. A contar de esta fecha, CAR S.A. es jurídicamente la continuadora legal de Administradora de Tarjetas de Crédito II Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback II S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvieron las empresas absorbidas. Como consecuencia de esta fusión, CAR S.A. aumentó su patrimonio en M\$67.614 y el capital en M\$458.705, representativo de 97.780.834 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal.
- c) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de octubre de 2013, se acordaron la fusión de la Sociedad CAR S.A. con las sociedades relacionadas Evaluadora de Créditos III Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A. absorbiendo la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de dichas sociedades. A contar de esta fecha, CAR S.A. es jurídicamente la continuadora legal de Evaluadora de Créditos III Ltda. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Con esta fecha también se disolvieron las empresas absorbidas. Como consecuencia de esta fusión, CAR S.A. aumentó su patrimonio en M\$157.077 y el capital en M\$280.154, representativo de 190.732.328 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal.
- d) Con fecha 27 de diciembre de 2013, se ha materializado legalmente la integración de CAR S.A. como filial de Banco Ripley a través de:
 - a. Aumento de capital en CAR por M\$140.000.000 efectuado por Banco Ripley.
 - b. Distribución de dividendos definitivos y provisorios por M\$23.173.826
 - c. Retiro de accionistas minoritarios de CAR S.A.
- e) Venta de intangibles y propiedad, planta y equipo a sociedades relacionadas.
- f) Constitución de provisión por líneas contingentes de acuerdo a lo establecido por la SBIF en su Compendio de Normas.

A continuación se presenta el detalle de los ajustes efectuados a CAR S.A, para efectos de ser incluidos en el Estado de Situación Proforma al 31 de diciembre 2013.

31 de diciembre 2013

Detalle	Ajustes Proforma					
	Saldo Contable CAR	Provision por Contingencia	Adicional contrato de Participacion	Interes y reajuste de aumento de capital	ATC	CAR Proforma
	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM
Ingresos por intereses y reajustes	119.835	-	-	-	(1)	119.834
Gastos por intereses y reajustes	(21.144)	-	-	8.636	(273)	(12.781)
Ingreso neto intereses y reajustes	98.691	-	-	8.636	(274)	107.053
Ingresos por comisiones	33.443	-	-	-	1.846	35.289
Gastos por comisiones	(7.065)	-	-	-	(1.097)	(8.162)
Ingreso neto por comisiones y servicios	26.378	-	-	-	749	27.127
Utilidad neta de operaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(32)	-	-	-	1	(31)
Otros ingresos operacionales	104	-	-	-	17	121
Total ingresos operacionales	125.141	-	-	8.636	493	134.270
Provisión por riesgo de crédito	(30.515)	(274)	-	-	-	(30.789)
Ingreso Operacional Neto	94.625	(274)	-	8.636	493	103.481
Remuneraciones y gastos del personal	(16.858)	-	-	-	(400)	(17.258)
Gastos de administración	(43.566)	-	(10.408)	-	(2.859)	(56.833)
Depreciaciones y Amortizaciones	(2.059)	-	-	-	(913)	(2.972)
Otros gastos operacionales	(489)	-	-	-	-	(489)
Total Gastos Operacionales	(62.972)	-	(10.407)	-	(4.173)	(77.552)
Resultado operacional	31.653	(274)	(10.407)	8.636	(3.679)	25.929
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	31.653	(274)	(10.407)	8.636	(3.679)	25.929
Impuesto a la renta	(6.310)	56	2.081	(1.727)	650	(5.250)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	25.344	(218)	(8.326)	6.908	(3.029)	20.679

C.2 Corredora de Seguros Ripley Ltda., reestructurado al 31 de diciembre de 2013

Detalle	Corredora \$MM	Banripley Corredora Ltda \$MM	Total Corredora \$MM
Ingresos por intereses y reajustes	33	20	53
Gastos por intereses y reajustes	(425)	-	(425)
Ingreso neto intereses y reajustes	(392)	20	(372)
Ingresos por comisiones	6.119	1.530	7.649
Gastos por comisiones	(1.055)	-	(1.055)
Ingreso neto por comisiones y servicios	5.064	1.530	6.594
Utilidad neta de operaciones financieras	-	-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	-	-
Otros ingresos operacionales	507	-	507
Total ingresos operacionales	5.179	1.550	6.729
Provisión por riesgo de crédito	-	-	-
Ingreso Operacional Neto	5.179	1.550	6.729
Remuneraciones y gastos del personal	(1.361)	(85)	(1.446)
Gastos de administración	(1.243)	(328)	(1.571)
Depreciaciones y Amortizaciones	(29)	-	(29)
Otros gastos operacionales	(183)	(5)	(188)
Total Gastos Operacionales	(2.816)	(418)	(3.234)
Resultado operacional	2.363	1.132	3.495
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	2.363	1.132	3.495
Impuesto a la renta	(291)	(224)	(515)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.072	908	2.980

- a) Con fecha 1 de julio de 2013, los Socios de Corredora de Seguros Ripley Ltda., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Corredora de Seguros Ripley Ltda., como continuadora y una nueva sociedad denominada Inversiones Ripley Ltda., a la cual se le asignó como activo la participación en la empresa relacionada Administradora de Inversiones Corporativas Ltda., pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.
- b) Con fecha 6 de diciembre de 2013, Corredora de Seguros Ripley Ltda. efectuó el pago por el retiro de utilidades efectuados por el socio Ripley Retail Ltda., por un monto ascendente a M\$20.00.000.
- c) Con fecha 21 de diciembre de 2012, CAR IV S.A. fue fusionada con la sociedad relacionada Sociedad de Cobranzas Payback S.A.
- d) Con fecha 31 de mayo de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranzas Payback S.A., acordaron la división de la Sociedad en dos sociedades, Sociedad de Cobranzas Payback S.A., como continuadora y una nueva sociedad denominada Sociedad de Cobranzas Payback II S.A., a la cual se asignaron principalmente los activos relacionados con la infraestructura, pasivos con empresas relacionadas y patrimonio en proporción a la división efectuada.

Con fecha 30 de septiembre de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranzas Payback S.A., acordaron la división de la Sociedad de Cobranzas Payback S.A. en tres sociedades. Sociedad de Cobranzas Payback S.A. como continuadora y dos sociedades denominadas Sociedad de Cobranzas Payback III S.A. y Sociedad de Cobranzas Payback IV S.A. A dichas sociedades se asignaron activos, pasivos y patrimonio en proporción a la división efectuada.

Con fecha 2 de diciembre de 2013, los Accionistas de Sociedad de Cobranzas Payback S.A., acordaron la división de la Sociedad de Cobranzas Payback S.A. en tres sociedades. Sociedad de Cobranzas Payback S.A. como continuadora y Sociedad de Cobranzas Payback V S.A. A dicha sociedad se asignaron activos, pasivos y patrimonio en proporción a la división efectuada.

- f) Compra de intangibles y propiedad, planta y equipo a sociedades relacionadas.

1.2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

- a. Bases de preparación - De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los Bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen 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 los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Compendio de Normas Contables), priman estas últimas.

Consecuentemente los estados financieros del Banco al cierre de 2014 y 2013 son preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitidos por la SBIF.

Dichos Estados Financieros fueron aprobados por el directorio en Sesión Ordinaria celebrada con fecha 29 de Enero 2015.

- b. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales directas al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para el mismo año que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que no exista evidencia de deterioro.

Se consideran "Filiales" y "Entidades Controladas" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco tiene capacidad para ejercer control y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Sociedad Participación Directa

CAR S.A.	99,99%
Corredores de Seguros Ripley Ltda.	98,99%
Banripley Asesorías Financieras Ltda.	99,00%

Estas empresas se encuentran fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF)

Entidades de Propósito Especial

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, el Banco debe analizar constantemente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea el Banco sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad N°27 (NIC 27) y el Standard Interpretations Committee N°12 (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE's), desde ahora en adelante deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de la EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los estados financieros consolidados y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios otras ventajas de dichas entidades.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco. Producto de esta evaluación, el Banco concluyó que ejercía control la entidad llamada Sociedad de Cobranzas Payback Ltda.

- c. Interés no controlador - El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de accionista.

La participación de terceros en el patrimonio y los resultados de las filiales asciende a MM\$272 (MM\$1.161 en 2013), originando en resultados un monto de MM\$1.722 (MM\$61 en 2013), importes que se presentan en el rubro "Interés no controlador" del Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultados Consolidados, respectivamente.

- d. Segmentos de operación - La información que se presenta corresponde a aquella que el Directorio usa internamente para evaluar el rendimiento y asignar recursos a cada segmento. El segmento identificado y los correspondientes criterios de identificación son consistentes con los que usa la dirección.
- e. Moneda Funcional - El Banco y sus filiales han concluido que la moneda del entorno económico principal en que opera es el peso chileno, y por lo tanto esta es su moneda funcional y de presentación.

Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- a) Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que el Banco y sus filiales prestan, y, por lo tanto, es la moneda en que mayoritariamente se determinan los correspondientes precios de venta, liquidación y recepción de las operaciones principales.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en los gastos por remuneraciones y de otros gastos necesarios para proporcionar los servicios que el Banco y sus filiales brindan a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Banco y sus filiales, de acuerdo con el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

- f. Transacción en moneda extranjera - La moneda funcional del Banco es el peso chileno. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno, se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registrados al tipo de cambio de la moneda funcional en la fecha de las transacciones. El Compendio de Normas Contables de la SBIF establece que los activos y pasivos pagaderos en alguna moneda extranjera se registrarán en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejarán en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de representación contable. Las diferencias de cambio que se producen se registran en los resultados del ejercicio.

Para la preparación de los estados financieros del Banco, los activos y pasivos monetarios denominado en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos, principalmente es por el tipo de cambio \$607.38 (\$523.76 en 2013) por US\$1.

- g. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

- **Activos y pasivos medidos a costo amortizado**

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero, es la medida inicial de dicho activo o pasivo financiero, menos los reembolsos del principal más o menos según sea el caso, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de instrumentos financieros, la porción imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero con el neto en libros del activo o del pasivo

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

• **Activos medidos a valor razonable:**

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

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

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

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

• **Activos valorados al costo de adquisición**

Por costo de adquisición se entiende el valor de adquisición del activo, en su caso ajustado por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

- h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos inicialmente al valor razonable, el que corresponde al precio de la transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro “Utilidad por diferencias de precio” o “Pérdidas por diferencias de precio”, según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado, más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando el monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro “Ingresos [gastos] por intereses y reajustes”.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no tiene instrumentos de inversión al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco posee un instrumento disponible para la venta, el cual se muestra en detalle en la nota N°10.

- i. Instrumentos de negociación - Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco posee los siguientes instrumentos de negociación: fondos mutuos, depósitos a plazo e instrumentos adquiridos en el Banco Central, los cuales se muestran en detalle en la Nota N°6

- j. Instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidas 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 "Contratos de derivados financieros".

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco 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 "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura.
- (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva.
- (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable.
- (d) 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 ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

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

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

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 ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo "Otros activos" u "Otros pasivos", según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco registra contratos de derivados para fines de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco posee instrumentos de derivados el cual se muestra en detalle en la Nota N°8.

- k. Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de venderlos.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

- l. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo mediante aplicación del método de tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o del pasivo financiero.

Se consideran las condiciones contractuales del instrumento financiero y no se consideran las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la adquisición e emisión de un activo o pasivo financiero.

Sin embargo, en el caso de los créditos considerados a título individual como deteriorados o aquellos vencidos y o vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes. Estos se reconocen contablemente cuando se perciben como recuperación de pérdidas por deterioro.

- m. Ingresos y gastos por comisiones - Los ingresos y gastos 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.
 - 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.

- n. Deterioro - El Banco y sus filiales utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

Activos financieros:

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un

evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

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

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

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

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.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, cuando aplica, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill, cuando aplique, y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro puede ser revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no registra goodwill ni activos intangibles con vida útil indefinida.

- ñ. Inversión en asociadas – Las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no el control, o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voz y propiedad de la entidad. Se valoriza por el método de participación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco posee una participación accionaria del 0,46% en la empresa Combac S.A.,

- o. Inversión en sociedades - Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.
- p. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco corresponden principalmente a inversiones en Software.

Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los costos por el software producido internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar y es probable que se reconocerán, beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos de las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es aquella por la cual se espera utilizar el bien, siendo su vida útil promedio 72 meses.

- q. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítem separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto, entre el de la duración del contrato de arrendamiento, y su vida útil.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

2014 2013

Planta y equipos ⁴ - 20 años	5 - 20 años
Útiles y accesorios ³ - 15 años	3 - 30 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada fecha de presentación.

r. Arrendamientos

a) Arrendamiento Operativo

Cuando el Banco o las empresas del grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales. Al término del periodo del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales cuentan con contratos de arrendamiento operativo, las que se muestran en detalle en la Nota N°13 letra c.

b) Arrendamiento Financiero

Las sumas de los valores actuales de las cuotas de arrendamiento que se reciben del arrendatario, son registrados como financiamiento a terceros, cuando corresponde por lo que en tal caso son presentados en el rubro créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales no cuentan con contratos de arrendamiento financiero.

s. Efectivo y efectivo equivalente

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

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como operacionales, de inversión o financiamiento.

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

- a) **Flujos de efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en el exterior, saldos a la vista, depósitos en Bancos Nacionales.
- b) **Actividades operacionales:** Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) **Actividades de inversión:** Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.
- t. 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante modelos de evaluación grupal, principalmente los cuales fueran 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 (LGD).

El Banco 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 dividen en tres categorías:

- i. Colocaciones de consumo,
- ii. Colocaciones para vivienda, y
- iii. 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 a lo establecido por la SBIF 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 a 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. Formaran parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.

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

Carteras en Cumplimiento Normal y Subestándar.

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

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidad de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,00	0,036
	A2	0,1	82,5	0,0825
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75
	A5	4,75	90,00	4,275
	A6	10,00	90,00	9,00
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,875
	B2	22,00	92,5	20,35
	B3	33,00	97,5	32,175
	B4	45,00	97,5	43,875

Cartera en Incumplimiento:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales no cuentan con créditos comerciales individuales.

II. Provisiones de 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 el Banco, de acuerdo a la determinación de pérdida de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus 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). El modelo utilizado aplica tasas de pérdidas históricas por segmento y perfil de riesgo sobre los créditos y cuentas por cobrar a clientes correspondientes a cada cartera para su respectiva constitución de provisiones.

Provisiones de colocaciones para créditos de consumo

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

- Clientes normales
- Clientes renegociados

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables socio-demográficas, 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 están directamente relacionadas con la madurez de las colocaciones.

En el caso de los modelos vivienda y comerciales, se utilizan segmentos de negocio, perfiles de riesgo y tramos de morosidad, constituyendo una matriz donde se alojan las tasas de pérdidas para cada combinación de segmento, perfil, y morosidad. Las tasas de pérdidas se elaboran a través de mediciones históricas y estimaciones estadísticas dependiendo del segmento y de la cartera o producto.

El detalle de las provisiones asociadas a los créditos correspondientes se encuentra en las Notas N° 9 letras a y c.

u. 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 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 Banco o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación. Al 31 de Diciembre del 2013 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.

Las provisiones adicionales bajo las normas de la SBIF, a los Bancos se les permite establecer provisiones 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.

Estas provisiones de acuerdo a lo establecido en el número 10 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, se informarán en el pasivo al igual que las provisiones sobre créditos contingentes. (Nota 20)

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

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 reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal
 - Provisión para dividendos mínimos
 - Provisiones por riesgo de créditos contingentes
 - Provisiones por contingencias
- v. Indemnización por años de servicio - Las indemnizaciones por años de servicios se registran sólo cuando éstas efectivamente se producen o cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.
- w. Vacaciones del personal - El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.
- x. Impuesto a la renta e impuestos diferidos - El Banco y sus filiales ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

El Banco reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. 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 en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias

imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

- y. **Uso de estimaciones y juicios** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es descrita en las siguientes notas:

- 12, 13 y 30 Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- 6, 7, 8, 9 y 10 Valoración de instrumentos financieros.
- 12 y 13 La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- 14 Utilización de pérdidas tributarias, determinación de impuestos.
- 21 Compromisos y contingencias.

Todas las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014. Sin embargo es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones.

- z. **Dividendos mínimos**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión dividendo mínimo" dentro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y en la Nota Número 19 letras a) y b).

- aa. **Ganancias por Acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

ab. 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 continua 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 o 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 de activo financiero continua reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambio 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 relocalarlos 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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 Consolidado de Resultados 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 Consolidado de Resultados neteando las constituciones por cargo en las provisiones por riesgo de crédito.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

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

A lo menos una vez al año, el Banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2014 el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado es de un 4.19% sobre el valor de tasación. Al 31 de Diciembre de 2013, el costo de venta promedio utilizado fue de 22.48%.

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.

ac. Estado consolidado de cambios en el patrimonio

El Estado consolidado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros consolidados, muestra los cambios totales del ejercicio en el patrimonio consolidado.

Estado de cambios en el patrimonio:

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la re expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado consolidado de resultados reconocidos anteriormente indicada.

ad. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Normas Contables Introducidas por el International Accounting Standards Board:

a) Las siguientes nuevas Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de los estados financieros.

3. HECHOS RELEVANTES.

Cambio de Director

De conformidad con lo establecido en el artículo 44 de la Ley General de Bancos y artículos 9º y 10º de la Ley N° 18.045, se comunica que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2014, se designó a don Rodrigo Alvarez Zenteno en el cargo de Director Titular de Banco Ripley, en reemplazo de don Jorge Lafrentz Fricke, cuya renuncia fue aceptada en sesión de Directorio de fecha 23 de abril de 2014.

Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 "Reforma Tributaria". Esta ley establece un aumento progresivo de la tasa de impuesto a la renta de primera categoría para los años comerciales 2014 a un 21%, 2015 a un 22,5%, 2016 a un 24%, 2017 a un 25,5% y 2018 en adelante a un 27%, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado, o bien, para los años comerciales 2014 a un 21%, 2015 a un 22,5% 2016 a un 24% y 2017 a un 24% y en 2017 en adelante a un 25% en el caso que se opte por la aplicación del sistema de renta atribuida. Conforme lo establece la reforma tributaria, a la sociedad se aplicara como regla general el sistema parcialmente integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida. Respecto al 31 de diciembre de 2014 la tasa es un 20%

Disminución de capital social

Con fecha 23 de diciembre del 2014, la SBIF aprobó la reforma introducida a los estatutos de Banco Ripley acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de Noviembre del 2014, cuya acta fue reducida a escritura pública el día 12 del mismo mes y año en la Notaria de Santiago de don Hernan Cuadra Gazmuri. En virtud de dicha reforma, producto de la absorción del saldo negativo de la cuenta de reservas, que asciende a \$18.537.521.422, se disminuyó el capital social de \$199.722.855.918 a \$181.185.334.496, dividido siempre en 34.240 acciones.

4. SEGMENTO DE NEGOCIOS

El Banco ha considerado necesario divulgar información, sobre el análisis e identificación del segmento llamado "Banca de personas" del cual se informa al Directorio del Banco en la toma de decisiones de la operación. El Banco revelará información sobre segmentos en la medida que se cumplan con ciertos parámetros cuantitativos como por ejemplo: Que los ingresos generados representen un 10% o más de los ingresos totales anuales, de todos los segmentos definidos. Que el monto total de su resultado anual sea un 10% o más del mayor valor entre, la utilidad informada para todos los segmentos operativos que no informaron una pérdida y la pérdida informada de todos los segmentos operativos que informaron una pérdida. Que los activos totales representen un 10% o más de los activos de todos los segmentos definidos, de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8.

Considerando las definiciones y criterios anteriores y de acuerdo a la actual composición de los mercados objetivos y productos ofertados por el Banco, como asimismo de la información de gestión que se presenta regularmente a la máxima autoridad del Banco, representada por su Directorio, se ha determinado que el segmento que ha considerado el Banco es "Banca de Personas", correspondiente al único segmento operativo de la entidad.

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por el segmento definido anteriormente:

Cuentas	Banca de Personas								Totales	
	Creditos de Vivienda		Creditos de Consumo		Creditos Comerciales		Tarjetas de Credito		2014	2013
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013		
\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	\$MM	
Créditos y cuentas por cobrar	43.358	45.654	195.831	172.495	809	903	509.571	429.863	749.569	648.915
Otros activos									19.738	17.484
Total activos									769.306	666.399

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
<hr/>		
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	2.367	2.403
Depósitos en el Banco Central de Chile	5.787	13.754
Depósitos bancos nacionales	11.514	4.090
Depósitos en el exterior	-	-
<hr/>		
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	19.668	20.247
<hr/>		
Operaciones con liquidación en curso netas	215	177
Instrumentos financieros de alta liquidez (1)	27.839	8.429
Subtotal	28.054	8.606
<hr/>		
Total efectivo y equivalente de efectivo	47.722	28.853
<hr/>		

(1) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para venta, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición tales como depósitos a plazo, fondos mutuos, etc.

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
<hr/>		
Deposito a plazo fijo	18.378	7.219
Deposito a plazo reajutable	2.860	307
Fondos mutuos	6.601	664
Inversiones disponibles para la venta	-	239
<hr/>		
Total Instrumentos financieros de alta liquidez	27.839	8.429
<hr/>		

b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en Bancos del exterior y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	242	177
Fondos por recibir	-	-
Subtotal - Activos	242	177
Pasivos		
Fondos por entregar	(27)	-
Subtotal - Pasivos	(27)	-
Operaciones con liquidación en curso netas	215	177

6. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	8.626	733
Pagarés del Banco Central de Chile	1.555	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-
Subtotal	10.181	733
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Otros instrumentos (*)	61.454	31.239
Bonos	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotal	61.454	31.239
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-
Fondos administrados por terceros	6.601	664
Subtotal	6.601	664
Totales	78.236	32.636

(*) En el caso de los Otros instrumentos de instituciones nacionales, estos se dividen en depósitos a plazo fijo y depósitos a plazo renovables.

7. ADEUDADO POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2014 y 2013, no existen saldos en el rubro "Adeudado por Bancos".

8. CONTRATOS DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURA CONTABLE.

El Banco al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el Banco mantiene la cartera de los siguientes instrumentos derivados para el propósito de negociación:

Al 31 de Diciembre de 2014					
	Monto nominal de los contratos con vencimiento final			Valor Razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	-	67	-	-	(14)
Swaps de monedas	-	-	35,932	1,149	-
Opciones Call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Put de monedas	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	67	35,932	1,149	(14)
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
Derivados de cobertura de Flujo de Caja					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de monedas	-	-	(25,720)	-	(247)
Opciones Call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Put de monedas	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	(25,720)	-	(247)
Totales	-	67	10,212	1,149	(261)
Al 31 de Diciembre de 2013					
	Monto nominal de los contratos con vencimiento final			Valor Razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	-	-	183	18	1
Swaps de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Put de monedas	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	183	18	1
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
Derivados de cobertura de Flujo de Caja					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones Put de monedas	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-
Totales	-	-	183	18	1

b) Proyección de flujos por riesgo de inflación:

Al 31 de Diciembre del 2014				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 8 años MM\$	Sobre 8 años MM\$
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	1,327	1,330	25,517	-
Egresos de flujo	(612)	(612)	(25,239)	-
Flujo neto	715	719	278	-
Instrumento de cobertura de flujo de efectivo				
Ingresos de flujo	612	612	25,239	-
Egresos de flujo	(1,327)	(1,330)	(25,517)	-
Flujo neto	(715)	(719)	(278)	-

Al 31 de Diciembre del 2013				
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	-	-	-	-
Flujo neto	-	-	-	-
Instrumento de cobertura de flujo de efectivo				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	-	-	-	-
Flujo neto	-	-	-	-

c) La valorización generada por aquellos instrumentos de cobertura (derivados) utilizados en coberturas de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio, específicamente dentro de "otros resultados integrales" al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	31/12/14 MM\$	31/12/13 MM\$
Instrumento de deuda emitidos	(247)	-

Durante el ejercicio 2014 existía un contrato derivado de cobertura a valor razonable por un monto de \$35.932, sin embargo, dicho contrato resultó ser inefectivo, por lo cual se discontinuó la cobertura, pasando ser un contrato derivado de negociación. (ver nota 23)

9. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

31/12/14	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera Normal MM\$	Cartera en Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	792	17	809	-	-	-	809
Subtotal	792	17	809	-	-	-	809
Colocaciones para Vivienda							
Préstamos con letras de crédito	35.015	2.353	37.368	-	62	62	37.306
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	5.421	450	5.871	-	204	204	5.667
Otros créditos con mutuos para vivienda	111	8	119	-	6	6	113
Creditos Provenientes de la ANAP	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing para la Vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	40.547	2.811	43.358	-	272	272	43.086
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	180.019	15.812	195.831	-	15.315	15.315	180.516
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	441.110	68.461	509.571	-	54.162	54.162	455.409
Operaciones de leasing de Consumo	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	621.129	84.273	705.402	-	69.477	69.477	635.925
Total	662.468	87.101	749.569	-	69.749	69.749	679.820

31/12/13	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera Normal MM\$	Cartera en Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	843	60	903	-	3	3	900
Subtotal	843	60	903	-	3	3	900
Colocaciones para Vivienda							
Préstamos con letras de crédito	36.309	3.585	39.894	-	147	147	39.747
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	5.509	126	5.635	-	337	337	5.298
Otros créditos con mutuos para vivienda	123	2	125	-	4	4	121
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	41.941	3.713	45.654	-	488	488	45.166
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	158.841	13.654	172.495	-	14.097	14.097	158.398
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	381.838	48.025	429.863	-	48.340	48.340	381.523
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	540.679	61.679	602.358	-	62.437	62.437	539.921
Total	583.464	65.452	648.915	-	62.928	62.928	585.987

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantía reales del tipo Hipotecas. Los valores razonables de las garantías tomadas corresponden al 161,7% en 2014 y 155% en 2013 de los activos cubiertos, respectivamente.

b) Características de la cartera:

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cartera de créditos y cuentas por cobrar a clientes antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	31-12-14				31-12-13			
	Créditos en el país MM\$	Créditos en el exterior MM\$	Total MM\$	%	Créditos en el país MM\$	Créditos en el exterior MM\$	Total MM\$	%
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	-	-	-	-	-	-	-	-
Minería	-	-	-	-	-	-	-	-
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-	-	-	-	-
Forestal	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesca	-	-	-	-	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercio	809	-	809	0,11	903	-	903	0,001
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	809	-	809	0,11	903	-	903	0,001
Colocaciones para la vivienda	43.358	-	43.358	5,78	45.654	-	45.654	0,07
Colocaciones de consumo	705.402	-	705.402	94,1	602.358	-	602.358	0,93
Totales	749.569	-	749.569	100,0	648.915	-	648.915	100,0

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los años al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se resume como sigue:

	31-12-14			31-12-13		
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero	-	62.928	62.928	-	61.881	61.881
Castigos de cartera:						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	(461)	(461)	-	(528)	(528)
Colocaciones de consumo	-	(66.975)	(66.975)	-	(61.603)	(61.603)
Total de castigos	-	(67.436)	(67.436)	-	(62.131)	(62.131)
Provisiones constituidas	-	74.812	74.812	-	63.593	63.593
Provisiones liberadas	-	(556)	(556)	-	(571)	(571)
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioros	-	-	-	-	155	155
Saldos al 31 de diciembre	-	69.749	69.749	-	62.928	62.928

Al cierre del ejercicio del 2014, Banco Ripley no cuenta con colocaciones con provisiones individuales y por lo tanto no mantiene un porcentaje de provisión mínima del 0,5%, sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

10. INSTRUMENTOS DE INVERSION

El Banco al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y hasta su vencimiento es el siguiente:

	31-12-14			31-12-13		
	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	255	-	255	240	-	240
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:						
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Totales	255	-	255	240	-	240

11. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) El Banco al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	31-12-14		31-12-13	
	% Participación	MM\$	% Participación	MM\$
Inversiones valorizadas a costo				
Combanc S.A.	0,46%	15	0,46%	15
Totales		15		15

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Valor Libro Inicial	15	15
Adquisiciones de Inversiones	-	-
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de Inversiones	-	-
Diferencias de Cambio	-	-
Totales	15	15

12. ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	31/12/14		
			Saldo Bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	4	29,493	(12,834)	16,659
Totales			29,493	(12,834)	16,659

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	31/12/13		
			Saldo Bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	4	31,400	(15,592)	15,808
Totales			31,400	(15,592)	15,808

b) El movimiento del rubro, activo intangibles durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

Saldo Bruto	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero 2014	15.808	-	-	15.808
Adquisiciones	1.768	-	-	1.768
Retiros	(917)	-	-	(917)
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	16.659	-	-	16.659
Saldos al 1 de enero 2013	11.284	-	-	11.284
Adquisiciones	258	-	-	258
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	4.266	-	-	4.266
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	15.808	-	-	15.808
Amortización y deterioro acumulado				
Saldos al 1 de enero de 2014	15.592	-	-	15.592
Amortización del año	3.141	-	-	3.141
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes por Integración filiales	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del periodo	(5.899)	-	-	(5.899)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	12.834	-	-	12.834
Saldos al 1 de Enero de 2013	11.284	-	-	11.284
Amortización del año	2.573	-	-	2.573
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del periodo	1.735	-	-	1.735
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	15.592	-	-	15.592

c) En el 2014 y 2013, el Banco no ha efectuado negociaciones para la adquisición de intangibles.

13. ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Concepto	Saldo bruto final	31-12-14 Depreciación y deterioro acumulada	Saldo neto Final
	MM\$	MM\$	MM\$
Terrenos y construcciones	7.928	(5.985)	1.943
Equipos	9.328	(6.791)	2.537
Otros	4.777	(3.170)	1.607
Totales	22.033	(15.946)	6.087

Concepto	Saldo bruto final	31-12-13 Depreciación y deterioro acumulada	Saldo neto Final
	MM\$	MM\$	MM\$
Terrenos y construcciones	7.424	(5.326)	2.098
Equipos	7.436	(6.192)	1.244
Otros	4.642	(2.931)	1.711
Totales	19.502	(14.449)	5.053

b) El movimiento del rubro, activo fijo durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

Costo	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de Enero de 2014	2.098	1.244	1.711	5.053
Adiciones	504	1.902	234	2.640
Retiros / Bajas	-	(1)	-	(1)
Trasposos	-	-	(89)	(89)
Otros	-	-	-	-
Depreciación del Ejercicio	(659)	(608)	(249)	(1.516)
Deterioro	-	-	-	-
Activo Fijo Neto	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1.943	2.537	1.607	6.087
Costo	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de Enero de 2013	4.334	1.103	38	5.475
Adiciones	244	476	61	781
Retiros / Bajas	(1)	(136)	(189)	(326)
Trasposos	-	-	-	-
Incrementos y Disminuciones por fusión de empresas relacionadas	(1.055)	(79)	1.867	733
Otros	-	-	-	-
Depreciación del Ejercicio	(1.424)	(120)	(66)	(1.610)
Deterioro	-	-	-	-
Activo Fijo Neto	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	2.098	1.244	1.711	5.052

- c) El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo

	Hasta 1 año MM\$	De 1 a 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Al 31 de Diciembre de 2014	2.941	7.695	13.991	24.627
Al 31 de Diciembre de 2013	2.891	5.492	561	8.944

- d) El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no cuenta con contratos de arriendo financiero.

14. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Impuesto por recuperar corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	1.200	1.153
PPUA por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3 año actual	-	86
PPUA por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3 año anterior	-	269
Crédito por gastos por capacitación	278	148
Credito por donaciones	-	99
Otros	2.185	-
Activos netos por impuestos corrientes	3.663	1.755
Impuesto por pagar corrientes		
Impuesto unico renta , tasa de impuesto 35%	(8)	8.519)
Pagos Provisionales Mensuales por pagar	(232)	3.529
Impuesto por pagar a la renta 1era categoria	(806)	254
Pasivos netos por impuestos corrientes	(1.046)	(4.736)
Efecto neto por impuesto	2,617	(2,981)

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(806)	(7.858)
Ajuste imptos diferidos períodos anteriores	(2.492)	-
Perdida Tributaria y otros	8,891	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(6.580)	406
Otros gastos impuesto diferido	-	(8)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Subtotales	(6.580)	398
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	-
PPUA por Pérdidas Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	86
Otros	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(987)	(7.374)

c) Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	31-12-14		31-12-13	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Utilidad (pérdida) antes de impuesto		49,581		38,816
Impuesto teórico	0.21	(10,412)	0.20	(7,763)
Diferencias permanentes y otros	0.07	3,512	(3.9)	618
Otros incrementos en impuestos legales (incremento de tasa impuesto a la renta)	0.12	5,913	2.2	(228)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta.	(0.02)	(987)	21.8	(7,373)

d) Efecto de impuestos diferidos en Patrimonio

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han ocurrido cargos o abonos significativos al patrimonio por impuestos diferidos.

e) Efecto de impuestos diferidos

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de Diciembre de 2014			Al 31 de Diciembre de 2013		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Conceptos:						
Provisión sobre colocaciones	15.805	-	15.805	42.427	-	42.427
Provisión por vacaciones	565	-	565	132	-	132
Provisión asociadas al personal	162	-	162	223	-	223
Provisión de contingencias Credito libre disp neto de imp. Dif.	2.597	-	2.597	2.828	-	2.828
Intereses y Reajustes Suspendidos	42	-	42	-	-	-
Prov Contingentes - Cupos TC	-	-	-	-	-	-
Derechos de Llaves (Tributario)	38	-	38	-	-	-
Provisión de incobrables cuenta por cobrar comercios asociados	-	-	-	98	-	98
Bonificación por programa de Ripley Puntos	123	-	123	102	-	102
Bono término de negociacion colectiva	-	313	(313)	-	251	(251)
Activos fijos	-	3.289	(3.289)	-	2.945	(2.945)
Provision indemnizacion por años de Servicio	206	-	206	101	-	101
Provision por juicio	32	-	32	1	-	1
Menor Valor compra de activo fijo	-	-	-	-	98	(98)
Perdida tributaria de arrastre	20.036	-	20.036	-	-	-
Otros	428	(3)	431	397	-	397
Total activo (pasivo) neto	40.034	3.599	36.435	46.309	3.294	43.015

f) Nota complementaria de castigos de colocaciones.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y de acuerdo a lo requerido en la Circular Conjunta N° 69 de la SBIF/ SII , a continuación se presenta la información tributaria relacionada con las provisiones , castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por el Banco. Dicha información incluye solamente las operaciones del Banco por consiguiente están excluidas las filiales.

a. Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2014	Activos a valor de estados financieros MM\$	Activos a valor tributario		
		Total MM\$	Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
Colocaciones comerciales	806	806	-	-
Colocaciones de consumo	196,237	196,237	-	545
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	43,358	43,358	23	-

b. Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2014 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2014 MM\$
Colocaciones comerciales	(1)	1	-	-	-
Colocaciones de consumo	(2,391)	259	(1,217)	150	(3,199)
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	(106)	455	(372)	-	(23)

c. Castigos directos y recuperaciones	2014 MM\$				
Castigos directos Art.31 N°4 inciso segundo	10,696				
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-				
Recuperación o renegociación de créditos castigados	4,441				
d. Aplicación de Art. 31 N° 4 inciso primero y tercero	2014 MM\$				
Castigos conforme inciso primero	-				
Condonaciones según inciso tercero	-				

a. Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2013	Activos a valor de estados financieros MM\$	Activos a valor tributario		
		Total MM\$	Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
Colocaciones comerciales	903	998	-	-
Colocaciones de consumo	153,687	153,687	-	426
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	45,654	45,654	106	-

b. Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2013 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2013 MM\$
Colocaciones comerciales	(2)	1	-	-	(1)
Colocaciones de consumo	(984)	358	(410)	209	(425)
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	(357)	461	(210)	-	(106)

c. Castigos directos y recuperaciones	2013 MM\$				
Castigos directos Art.31 N°4 inciso segundo	820				
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	2,550				
Recuperación o renegociación de créditos castigados	4,699				
d. Aplicación de Art. 31 N° 4 inciso primero y tercero	2013 MM\$				
Castigos conforme inciso primero	820				
Condonaciones según inciso tercero	-				

15. OTROS ACTIVOS

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Activos para leasing		
Bienes recibidos en pago	-	-
Bienes adjudicados en remate judicial	108	28
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Subtotales	108	28
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	160	153
Inversiones en oro	-	-
Impuesto al valor agregado	26	16
Gastos pagados por anticipado	279	242
Bienes del activo fijo para la venta	-	-
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Ajustes de valoración por macrocoberturas	-	-
Intangibles	538	-
Operaciones pendientes	948	567
Cuentas por cobrar compañías de seguros	2.725	2.691
Otras cuentas x cobrar varios	3.362	6.780
Proyectos Tecnológicos	6.350	727
Posición de cambio	293	482
Sucursal en desarrollo	10	147
Cuentas por cobrar empresa relacionada	120	182
Anticipos	478	748
Caja chica	-	867
Cuentas por cobrar recovery	703	-
Cuenta por cobrar SPOS	444	-
Bono termino de conflicto	922	812
Prestamo al personal	1.720	665
Otros activos	552	2.377
Subtotales	19.630	17.456
Total de Otros Activos	19.738	17.484

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,05046% del patrimonio efectivo del Banco.

16. DEPÓSITOS, Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
a) DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	573	490
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.320	892
Otras obligaciones a la vista	2.504	2.581
Totales	4.397	3.963
b) DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	354.640	165.941
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	354.640	165.941

17. OBLIGACIONES CON BANCOS

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro obligaciones con Bancos, es la siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Préstamos Obtenidos de Entidades Financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras del país		
Banco Chile	24.845	32.370
Banco Crédito e Inversiones	-	10.266
Banco Estado	24.109	26.077
Banco BBVA	20.172	20.235
Banco Santander	18.298	23.195
Banco Falabella	-	1.106
Subtotales	87.424	113.249
Totales	87.424	113.249

18. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

Instrumentos de deuda emitidos:	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Letras de crédito	39.575	41.044
Bonos	62.183	-
Bonos subordinados	-	-
Totales Instrumentos de deuda emitidos:	101.758	41.044
	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	4.511	4.713
Otras obligaciones en el país	6.435	1.844
Obligaciones con el exterior	-	-
Totales Otras obligaciones financieras:	10.946	6.557

Colocación de Bonos Bancarios Desmaterializados al portador

Con fecha 5 de junio de 2014 se colocó la totalidad de los bonos Serie A por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 2,74% anual, con plazo de vencimiento 5 años, correspondientes a la primera emisión (Series A y B), con cargo a la Línea de Bonos por un total de 5.000.000 Unidades de Fomento inscrita bajo el N° 1-2014 del Registro Público de Valores de la SBIF.

Con fecha 9 de octubre de 2014 se efectuó una segunda colocación de bonos, Serie E por UF 1.000.000.-, emitidos con cargo a la misma Línea, a una tasa de interés del 2,45% anual, plazo de vencimiento 3 años.

19. PROVISIONES

a) El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se presenta la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	4.452	3.649
Provisiones para dividendos mínimos	14.062	2.595
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	10.389	14.194
Totales	28.903	20.438

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013:

	PROVISIONES SOBRE					Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Provision de Dividendos minimos MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones contingentes MM\$	Otras provisiones MM\$	
SalDOS al 1 de enero 2014	3.649	2.595	-	14.194	-	20.438
Provisiones constituidas	2.476	11.867	-	-	-	14.343
Aplicación de las provisiones	(1.519)	-	-	-	-	(1.519)
Liberación de provisiones	(154)	-	-	(3.805)	-	(3.959)
Otras movimientos	-	-	-	-	-	-
SalDOS al 31 de Diciembre del 2014	4.452	14.462	-	10.389	-	29.303

	PROVISIONES SOBRE					Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Provision de Dividendos minimos MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones contingentes MM\$	Otras provisiones MM\$	
SalDOS al 1 de enero 2013	2.776	2.195	-	14.173	-	19.144
Provisiones constituidas	17.658	400	-	194	-	18.252
Aplicación de las provisiones	(16.643)	-	-	-	-	(16.643)
Liberación de provisiones	(142)	-	-	(173)	-	(315)
Otras movimientos	-	-	-	-	-	-
SalDOS al 31 de Diciembre del 2013	3.649	2.595	-	14.194	-	20.438

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Provisiones indemnización por años de servicio	823	-
Provisión para finiquitos	40	40
Provisiones recursos humanos	983	1,162
Provisiones por vacaciones	2,606	2,162
Provisión rentas variables	-	285
Total	4,452	3,649

d) Indemnización años de servicios

La Sociedad tiene constituida una provisión para cubrir beneficios a largo plazo por indemnización por años de servicio, de acuerdo con los convenios colectivos suscritos con sus trabajadores. Dicha provisión es determinada según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperado de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.

20. OTROS PASIVOS

El Banco al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	12.585	34.261
Obligaciones de largo plazo con empresa relacionada (1)	37.521	148.829
Cuentas por pagar compañías de seguros	3.490	-
Retiros pendientes	-	-
Ingresos percibidos por adelantado	430	544
Operaciones pendientes	122	92
Iva débito fiscal	571	146
Pagos por aplicar compra cartera CAR	-	-
Cuentas x pagar cobranzas	-	171
Provision de Gastos	1.093	-
Cuenta por pagar SPOS	749	-
Remesas y recaudaciones	-	-
Provision de fraude tarjetas de creditos	84	-
Bonificacion Ripley Puntos	547	-
Conversion posicion de cambios	293	-
Mayor valor instrumento financiero	961	-
Otros pasivos	99	2.711
Total otros pasivos	58.545	186.754

(1) Las obligaciones de largo plazo con empresa relacionada, corresponde al financiamiento inicial de CAR S.A con Comercial Eccsa S.A.

21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
CREDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda chilena	-	-
Avales y fianzas en moneda extranjera	-	-
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	-
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	-
Boletas de garantía	-	208
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.115.701	1.305.464
Otros compromisos de crédito	-	-
Otros créditos contingentes	-	-
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas		
Cobranzas del exterior	-	-
Cobranzas del país	-	-
Colocación o venta de instrumentos financieros		
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el banco		
Activos cedidos a Compañías de Seguros	-	-
Activos securitizados	-	-
Otros activos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el banco		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	-	-
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del banco		
Valores custodiados depositados en otra entidad	709	864
Títulos emitidos por el propio banco	-	-
Pagarés de depósitos a plazo	-	-
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	-	-
COMPROMISOS		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Totales	1.116.410	1.306.536

a) Juicios y procedimientos legales

Contingencias judiciales normales de la industria

Al 31 de diciembre 2014, El Banco y sus filiales presentan las siguientes contingencias judiciales, las cuales se encuentran provisionadas en los presentes estados financieros.

EMPRESA	JURISDICCION	MATERIA	CUANTIA M\$	PROVISION M\$
CAR S.A.	Administrativa	Multa Administrativa	1.296	1.296
		Reconsideración administrativa	5.596	3.296
		Total Administrativa	6.892	4.592
	Juzgado de Policía Local	Infracción Ley de Rentas Municipales	200	200
		Ley de Protección al Consumidor	138.100	47.599
		Total Juzgado de Policía Local	138.300	47.799
	Laboral	Autodespido y cobro de indemnizaciones y prestaciones	3.808	3.808
		Cobro de indemnizaciones e incremento legal	9.391	9.370
		Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	88.351	62.633
		Gesic con Inspector del Trabajo	1.171	115
		Reclamación de Multa	2.592	5.184
		Reconsideración administrativa	4.300	2.000
		Tutela Laboral	8.110	6.453
		Total Laboral	117.723	89.563
		Total CAR S.A.	262.915	141.954
Corredora de Seguros Ripley Limitada	Civil	Designación de Arbitro	8.000	10.000
		Total Civil	8.000	10.000
		Total Corredora de Seguros Ripley Limitada	8.000	10.000
Sociedad de Cobranzas Payback LTDA.	Administrativa	Reconsideración administrativa	4.354	435
		Total Administrativa	4.354	435
		Laboral	Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	8.284
Total Laboral	8.284		4.000	
Total Sociedad de Cobranzas Payback S.A.	12.638		4.435	
Totales			283.553	156.389

b) Garantías otorgadas por Operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 de Seguros Magallanes S.A., la póliza N ° 01-45-069609 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N ° 01-56-045121 por un valor asegurado de UF500, por Garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de Abril de 2014 y el día 14 de Abril de 2015.

c) Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el balance, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Avales y fianzas	-	-
Cartas de crédito documentarias	-	-
Boletas de garantía	-	-
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	1.115.701	1.305.464
Otros	-	-
Provisiones constituidas	(10.389)	(14.194)
Totales	1.105.312	1.291.270

d) Otros compromisos y garantías

CAR S.A constituyó una Standby Letter Of Credit por USD\$400.000 a favor a Mastercard International, con vencimiento el 16 de abril del 2015

e) Garantías recibidas

Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco de una participación mayoritaria en la propiedad de Car S.A. y de Corredora de Seguros Ripley Ltda, Ripley Corp S.A. se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de cualquier perjuicio por eventuales pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de la integración.

22. PATRIMONIO

a) Capital social y reservas

El movimiento de las acciones durante el ejercicio al 31 de diciembre 2014 y 2013 es el siguiente:

	Acciones Ordinarias Número
Emitidas al 1 de enero 2013	12.420
Emisión de acciones pagadas	21.820
Emisión de acciones adeudadas	-
Opciones de acciones ejercidas	-
Emitidas al 31 de diciembre 2013	34.240
Emitidas al 1 de enero 2014	34.240
Emisión de acciones pagadas	-
Emisión de acciones adeudadas	-
Opciones de acciones ejercidas	-
Emitidas al 31 de diciembre 2014	34.240

a.1) En el Banco al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la distribución de accionistas es la siguiente:

Acciones	31-12-14		31-12-13	
	% de N° de acciones	participación	N° de acciones	% de participación
Ripley Financiero Ltda.	34.238	99,994	34.238	99,994
Sociedad Grandes Inversiones V Ltda.	-	0,000	-	0,000
Inversiones R S.A	-	0,000	-	0,000
Ripley Chile S.A	2	0,006	2	0,006
Totales	34.240	100	34.240	100

b) Interés no controlador:

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de los intereses minoritarios incluidos en el cuadro del patrimonio, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Banripley Asesorias Ltda.	-	-
Banripley Corredora de Seguros Ltda.	-	-
Car S.A	-	-
Sociedad de Cobranzas Payback Ltda.	1.692	(31)
Corredora de seguros Ripley Ltda.	30	(30)
Totales	1.722	(61)

A continuación se detallan los montos de las participaciones en los resultados de los ejercicios 2014 y 2013 de los intereses minoritarios que no participan en la consolidación:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Banripley Asesorias Ltda.	2	2
Car S.A	76	-
Sociedad de Cobranzas Payback Ltda.	135	1.131
Corredora de seguros Ripley Ltda.	59	28
Totales	272	1.161

23. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	31-12-14			31-12-2013 (PROFORMA)		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados a bancos	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	43	46	89	71	22	93
Colocaciones para vivienda	2,741	2,371	5,112	2,871	934	3,805
Colocaciones de consumo	185,683	177	185,860	161,366	53	161,419
Instrumentos de Inversión	-	-	-	69	-	69
Otros ingresos por intereses o reajustes	-	279	279	63	150	213
Resultado coberturas contables inefectivas	(90)	-	(90)	-	-	-
Subtotales	188,377	2,873	191,251	164,440	1,159	165,599

b) Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	31-12-14			31-12-2013 (PROFORMA)		
	Gastos por Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Gastos por Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	16	-	16
Depósitos y captaciones a plazo	12,705	309	13,014	271	182	453
Obligaciones con bancos	5,179	-	5,179	3,552	-	3,552
Instrumentos de deuda emitidos	2,672	3,826	6,498	2,117	743	2,860
Otras obligaciones financieras	425	-	425	81	98	179
Otros gastos por intereses o reajustes	5,229	11	5,240	18,390	-	18,390
Resultado coberturas contables	-	-	-	-	-	-
Total gastos por intereses y reajustes	26,210	4,145	30,356	24,427	1,023	25,450

24. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante el ejercicio 2014 y 2013, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31-12-14	31-12-13 PROFORMA
	MM\$	MM\$
a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	-	-
Comisiones por avales y cartas de crédito	-	-
Comisiones por servicios de tarjetas	29.680	23.580
Comisiones por administración de cuentas	-	-
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos compañía de seguros	16.744	12.032
Comisiones por intermediación y manejo de valores	-	-
Comisiones por inversión en fondos mutuos u otros	-	-
Remuneraciones por comercialización de seguros	8.825	7.349
Otras comisiones ganadas	7.902	14.251
Total ingresos por comisiones y servicios	63.151	57.212
b) Gastos por comisiones y servicios		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(4.145)	(2.344)
Comisiones por operación de valores	-	-
Otras comisiones pagadas	(2.298)	(914)
Total gastos por comisiones y servicios	(6.443)	(3.258)
Ingresos netos por comisiones y servicios	56.708	53.954

25. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	31-12-14	31-12-13
	MM\$	MM\$
Cartera de negociación	3.238	1.774
Contratos de instrumentos derivados	771	(37)
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Cartera disponible para la venta	-	(5)
Otros	(32)	(4)
Totales	3.977	1.728

26. RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre del ejercicio es el siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 MM\$
Diferencia de cambio		
Utilidad por diferencia de cambio	21	256
Pérdida por diferencia de cambio	(87)	(280)
Subtotales	(66)	(24)
Reajustables moneda extranjera		
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	9	4
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	-	-
Subtotales	9	4
Totales	(57)	(20)

27. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2014 y 2013 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
31-12-14						
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
- Provisiones grupales	-	4	299	74.509	-	74.812
Resultado por constitución de provisiones	-	4	299	74.509	-	74.812
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
- Provisiones grupales	-	(6)	(53)	(496)	(3.806)	(4.362)
Resultado por liberación de provisiones	-	(6)	(53)	(496)	(3.806)	(4.362)
Recuperación de activos castigados	-	(20)	(506)	(26.970)	-	(27.496)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(22)	(260)	47.043	(3.806)	42.955

Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
31-12-2013 (PROFORMA)						
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	14	-	-	-	14
- Provisiones grupales	-	-	380	63.195	-	63.575
Resultado por constitución de provisiones	-	14	380	63.195	-	63.589
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(15)	-	-	-	(15)
- Provisiones grupales	-	-	(29)	(526)	119	(436)
Resultado por liberación de provisiones	-	(15)	(29)	(526)	119	(451)
Recuperación de activos castigados	-	(52)	(196)	(24.858)	-	(25.106)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(53)	155	37.811	119	38.032

A juicio de la administración estas provisiones constituidas por riesgo de crédito y deterioro cubren las eventuales pérdidas por la no recuperación de activos.

28. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

- a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2014 y 2013, es la siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 PROFORMA MM\$
Remuneraciones del personal	34.899	30.664
Bonos o gratificaciones	13.395	11.329
Compensación en acciones	-	-
Indemnización por años de servicios	664	368
Gastos de capacitación	113	175
Gasto por beneficio post empleo	-	-
Otros gastos del personal	2.229	2.114
Totales	51.300	44.650

- b) Planes de Beneficios a los Empleados

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta los siguientes planes de beneficios a los empleados:

Tipo de plan	Cargo de los empleados con beneficios	Nº de personas con beneficios 2014	Nº de personas con beneficios 2013	Fecha de inicio	Fecha de finalización del beneficio	2014 MM\$	2013 MM\$
a) Bono fijo mensual	Personal administrativo	759	771	01-05-09	Indefinido	193	213
b) Aguinaldo Navidad	Todo el personal	2580	2583	01-12-02	Indefinido	887	170
c) Aguinaldos fiestas patrias	Todo el personal	2644	2568	01-12-02	Indefinido	106	102
d) Bono vacaciones	Todo el personal	3354	2526	01-12-02	Indefinido	366	192
e) Bono por defunciones	Todo el personal	59	74	01-12-02	Indefinido	17	21
f) Bono por matrimonio	Todo el personal	29	32	01-12-02	Indefinido	8	8
g) Bono por nacimiento	Todo el personal	268	256	01-12-02	Indefinido	32	29
h) Bono escolaridad	Todo el personal	2695	2475	01-12-02	Indefinido	180	168
i) Asignación de caja	Personal de cajas	302	293	01-12-02	Indefinido	152	148
j) Seguro complementario salud y vida	Todo el personal	2040	250	01-12-02	Indefinido	77	56
k) Aguinaldo Semana Santa	Todo el personal	1439	1759	01-01-13	Indefinido	35	50
l) Quinquenio	Todo el personal	129	70	01-01-13	Indefinido	35	19
m) Ropa Empresa	Todo el personal	1345	2093	01-01-13	Indefinido	151	234

- a) **Bono fijo mensual:** El Banco otorga este tipo de beneficio a los trabajadores cuya estructura de remuneración mensual contemple solamente un sueldo base y de acuerdo a su antigüedad laboral.
- b) **Aguinaldo de fiestas patrias y navidad:** Este beneficio se otorga anualmente a los trabajadores con contrato indefinido, en los meses de septiembre y diciembre respectivamente.

- c. **Bono de vacaciones:** El Banco otorga este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido, que hagan uso de al menos diez días de sus vacaciones anuales.
- d. **Bono por defunciones:** El Banco otorga este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido, en el momento que ocurra el fallecimiento de su cónyuge, hijos, padres o trabajador.
- e. **Bono por matrimonio:** El Banco otorga este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido que contraigan matrimonio, este beneficio se entregará por una sola vez.
- f. **Bono por nacimiento:** El Banco otorga este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido, por el nacimiento de cada nuevo hijo del trabajador que constituya carga familiar del trabajador legalmente reconocida.
- g. **Bono escolaridad:** El Banco otorga anualmente este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido, por cada hijo del trabajador para los niveles de Jardín, Pre kínder, kínder, Enseñanza básica y media, Técnica Profesional o Universitaria.
- h. **Asignación de pérdida de caja:** El Banco otorga este beneficio a todos los trabajadores con contrato indefinido, que ocupen cargos de Cajero Tesorero y Cajero.
- i. **Seguro complementario de salud y vida:** El Banco ha contratado un seguro complementario de salud y vida para todos sus trabajadores con contrato indefinido, este seguro es cancelado en un 50% por el Banco y un 50% por el trabajador.
- j. **Aginaldo semana Santa:** Este beneficio se otorga a todos los trabajadores con contrato indefinido, por la celebración de feriado religioso.
- k. **Quinquenios:** Este beneficio se otorga a todos los trabajadores con contrato indefinido, por cada 5 años de servicios al empleador.
- l. **Ropa y Vestuario:** Este beneficio se otorga a todos los trabajadores con contrato indefinido, una vez por año el cual deberán ser invertidos en la adquisición de prendas de vestir o calzado.

29. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-14	31-12-13 PROFORMA
	MM\$	MM\$
Contrato en participación *	48.520	45.433
Otros gastos generales de administración	3.776	2.058
Gastos de informática y comunicaciones	5.435	4.311
Arriendos de oficina	3.712	3.632
Materiales de oficina	1.717	1.226
Mantenimiento y reparación de activo fijo	1.471	680
Alumbrado, calefacción y otros servicios	862	982
Gastos de representación y desplazamiento del personal	774	492
Gastos judiciales y notariales	420	532
Servicios de vigilancia y transporte de valores	344	138
Honorarios por informes técnicos	268	-
Primas de seguros	237	248
Honorarios por auditoría de los estados financieros	212	329
Arriendo de equipos	157	141
Honorarios por clasificación de títulos	14	14
Multas aplicadas por otros organismos	12	17
Multas aplicadas por la SBIF	6	-
Total Gastos Generales de Administración	67.937	60.233
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	1.001	1.753
Servicios Call Center	754	570
Otros	376	236
Servicios externos cajeros	276	201
Servicios canje electrónico	235	201
Servicio externo desarrollo software	165	169
Evaluación de créditos	18	37
Venta de productos	-	-
Servicios de Cobranza	-	1.181
Total Servicios Contratados	2.825	4.348
Gastos del directorio		
Remuneraciones del Directorio	29	29
Otros gastos del Directorio	-	-
Total Gastos de Directorio	29	29
Publicidad y propaganda	1.150	4.713
Impuestos, contribuciones, aportes	-	-
Contribuciones de bienes raíces	-	-
Patentes	726	407
Otros impuestos	126	248
Aportes a la SBIF	171	76
Total Impuestos, Propaganda, Aportes	2.173	5.444
Totales	72.964	70.054

* Entre CAR S.A., en calidad de gestor, Comercial ECCSA S.A., y Ripley Store Limitada, estos últimos como partícipes, existe un Contrato de Asociación o Cuentas en Participación, que tiene por objeto desarrollar el negocio conjunto consistente en promover el uso de la Tarjeta Ripley que emite CAR, incrementar la venta de productos y servicios en las Tiendas Ripley, la colocación de avances, súper avances, y en general todo tipo de productos financieros, así como el otorgamiento de créditos para el pago de compras realizadas en comercios asociados, todo ello mediante la utilización de la referida Tarjeta. Para los efectos anteriores, cada parte entrega al negocio conjunto los aportes comprometidos en el contrato, y anualmente se distribuye entre ellas la utilidad o pérdida residual que pudiere resultar, de conformidad con el método convenido.

30. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultado por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante el ejercicio 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 PROFORMA MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	1.516	1.610
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles	3.141	2.573
Deterioro de intangibles	-	-
Saldos al 31 de diciembre	4.657	4.183

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no presenta cargos correspondientes a deterioro.
- c) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2014 y 2013 y los saldos Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las cuentas de depreciación y amortización acumulada, es el siguiente:

	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Instrumentos de inversión MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero 2014	14.448	15.592	-	30.040
Cargos por depreciación, amortización y deterioro	1.516	3.141	-	4.657
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	(18)	(5.899)	-	(5.917)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones descontinuadas	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	15.946	12.834	-	28.780

	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Instrumentos de inversión MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero 2013	11.315	13.050	-	24.365
Cargos por depreciación, amortización y deterioro	1.610	2.573	-	4.183
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	1.523	(31)	-	1.492
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones descontinuadas	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	14.448	15.592	-	30.040

31. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 PROFORMA MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	-	2
Venta de bienes adjudicados castigados	73	85
Subtotal	73	87
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	118	-
Arriendo dependencias	66	105
Recuperación de gastos	103	-
Intereses de crédito a terceros	-	483
Ajustes diversos	260	217
Subtotales	547	805
Totales	620	893

b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31-12-14 MM\$	31-12-13 PROFORMA MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	6	183
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	5	13
Subtotales	11	196
Otros gastos		
Pérdida por venta de activo fijo	119	21
Castigos operativos	558	754
Subtotales	677	775
Totales	688	971

32. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Créditos con partes relacionadas

A 31 de diciembre de 2014 no existen créditos con partes relacionadas

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento

31-12-14

Razón social	Naturaleza de la transacción	Importe	Importes	Ingreso	Gasto
		transacción	saldos		
		MM\$	pendientes	MM\$	MM\$
			MM\$		
Comercial Eccsa S.A.	Cuenta Corriente Mercantil	428	(426)	1.750	(896)
	Controlador común	5.783	(520)	5.783	(223)
	Ingresos por Serv. Administracion	274	274	-	-
	Ingresos por arriendo	41	41	-	-
	Arriendo Casa Matriz, Temuco y Viña	193	(193)	-	-
	Gastos comunes	35	(35)	-	-
	Gasto por servicio de Recursos Humanos	45	(45)	-	-
	Gastos comunes	189	(189)	-	-
	Gastos Promocion	378	(378)	-	-
Transacciones de dinero	953	(953)	-	-	
Distribucion, logistica y servicios	Cuenta corriente Mercantil	(67)	-	-	(67)
Inmobiliaria Eccsa Ltda.	Cuenta Corriente Mercantil	(176)	(176)	-	-
	Cuenta Corriente Mercantil	24	-	24	-
	Arriendo Huerfanos 979	10	(10)	-	-
Inmobiliaria R	Cuenta corriente Mercantil	164	-	164	-
Mall del Centro de Concepcion	Arriendo Suc Mirador Concepcion	30	(30)	-	-
Mall del Centro de Talca	Arriendo Suc. Talca	31	(31)	-	-
Ripley Retail II Ltda.	Cuenta corriente Mercantil	11.987	-	11.987	-
Ripley Retail Ltda.	Cuenta corriente Mercantil	137	-	137	-
Ripley Store	Controlador común	(12)	(73)	61	-
	Cuenta corriente Mercantil	(651)	-	5.357	(6.008)
	G. Comunes	24	(24)	-	-
	Arriendo	85	(85)	-	-

31-12-13

Razón social	Naturaleza de la transacción	transacción	Importe saldos	Importes Ingreso pendientes	Gasto
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Comercial Eccsa S.A.	Sub Arriendo de Inmueble	40	-	40	-
	Arriendo de inmuebles	213	3	-	210
	Gastos comunes	34	-	-	34
	Serv. selección y adm. RRHH	45	-	-	45
	Serv. telefonía	189	(95)	-	94
	Serv. proces. remuneraciones	952	(124)	-	828
	Serv. de promoción	377	(2)	-	375
	Serv. Pronto Pago	274	35	239	-
	Contrato de participación devengado	27.266	-	-	27.266
	Traspaso de saldos de ATC II y Payback II fusión 1/6/2013 (no es flujo)	7.457	7.457	-	-
	Reajustes	1.821	-	-	1.821
	Cesión de Crédito	52.146	-	52.146	-
	Traspaso según pericial al 30.09.2013	2.959	2.959	-	-
	Facturación Cheques Cobranza Protestados	86	14	72	-
	Intereses y Reajustes	6.199	-	-	6.199
	Provisión Facturación Colombia	24	-	24	-
	Servicios de Administración	656	105	-	551
	Serv. Informaticos	513	82	-	431
	Serv.de Administracion	357	57	300	-
	Prestamos obtenidos	60.274	60.274	-	-
Serv. telefonía	15	2	-	13	
Mall del Centro de Talca	Arriendo Suc. Talca	30	-	-	30
Mall del Centro de Concepcion	Arriendo	29	-	-	29
Ripley Store	Arriendo de inmuebles	202	19	-	183
	Gastos comunes	24	-	-	24
	Contrato Participación	3.885	-	-	3.885
	Intereses	52	-	-	52
	Reajuste	23	-	-	23
	Prestamo otorgado	157	-	157	-
Distribucion, logistica y servicios	Bono Vestuario	33	-	33	-
	Prestamo otorgado	64	-	64	-
Inmobiliaria Eccsa Ltda.	Facturación Arriendos Oficinas	138	-	-	138
Fondo Inversión Privado Atlantis	Correccion Monetaria e Intereses	226	-	-	226
	Traspaso por División	5.549	5.549	-	-
Com.Inter Store Ltda.	Serv.de Administracion	23	4	-	19
	Pago de servicion intertet	9.520	-	9.520	-

c) Contratos con partes relacionadas

2014

Nombre o razon Social	Descripción
Car S.A.	Administración Soporte sistema de administración de clientes Recaudación por caja de cuotas de créditos; Transferencia Electronica de Fondos Contact Center Asesoría financiera
Comercial Eccsa	Arriendo sucursal; Agencia financiera y pago de facturas; Administración contratos de trabajadores; Centralización de facturas
Inmobiliaria Eccsa	Arriendo sucursal
Mall Del Centro De Talca	Arriendo sucursal
Mall Del Centro De Concepcion	Arriendo sucursal
Ripley Store	Arriendo sucursal
Sociedad De Cobranzas Payback	Cobranza pre- judicial prevención de fraude; ; Call Center Subarredamiento de oficinas

2013

Nombre o razon Social	Descripción
Car S.A.	Administracion y soporte
Comercial Eccsa	Arriendo sucursal
Inmobiliaria Eccsa	Arriendo sucursal
Mall Del Centro De Talca	Arriendo sucursal
Mall Del Centro De Concepcion	Arriendo sucursal
Ripley Store	Arriendo sucursal
Sociedad De Cobranzas Payback	Cobranza pre- judicial prevención de fraude

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	931	579
Prestaciones post-empleo	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Dietas directores	29	29
Asesorías directores	-	-
Totales	960	608

f) Entidades del grupo

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

Sociedad Participación Directa

Car S.A	99,99%
Corredores de Seguros Ripley Ltda.	98,99%
Banripley Asesorías Financieras Ltda.	99,00%

g) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargo	Nº de Ejecutivos	
	2014	2013
Directores (1)	8	7
Gerente General	1	1
Gerentes Generales Filiales	4	4
Gerentes de Primera Línea	10	9

33. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

Los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponible, sus valores razonables se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de estas, 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 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

	2014		2013	
	Valor Libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Valor Libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	19.668	19.668	20.247	20.247
Operaciones con liquidación en curso	242	242	177	177
Instrumentos para negociación	78.236	78.236	32.636	32.636
Contratos de retrocompra y prestamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	1.149	1.149	18	18
Adeudados por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	679.820	678.017	585.987	588.737
Instrumentos disponibles para la venta	255	255	240	240
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.397	4.397	3.963	3.963
Operaciones con liquidación en curso	27	27	-	-
Contratos de retrocompra y prestamos de valores	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	354.640	352.819	165.941	165.990
Contratos de derivados financieros	261	261	1	1
Obligaciones con bancos	87.424	87.424	113.249	113.249
Instrumentos de deuda emitidos	101.758	101.758	41.044	41.044
Otras obligaciones financieras	10.946	10.946	6.557	6.557

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado.

El valor razonable de los 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.

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando, precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados activos o poco activos y otras técnicas valuación donde las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan a factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde las técnicas de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumento que está valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

	Nivel 1 (1)		Nivel 2 (2)		Nivel 3 (3)	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	78,236	32,636	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	1,149	18	-	-	-	-
Adeudados por bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	678,017	588,737	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	255	240	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	352,819	165,990	-	-
Contratos de derivados financieros	261	1	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-

34. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

- 34.1 Objetivo de la administración del Riesgo
- 34.2 Estructura para la administración del Riesgo
- 34.3 Gobierno Corporativo y los Comités de Riesgo
- 34.4 Riesgo de crédito
- 34.5 Riesgo Financiero
- 34.6 Riesgo Operacional
- 34.7 Requerimientos de Capital

34.1 Objetivo de la administración del Riesgo

El negocio bancario, basado en la intermediación financiera, de captar dinero y darlo a su vez en forma de préstamo, mutuo u otra modalidad, tiene como característica principal la administración del riesgo. Por ello Banco Ripley mantiene en forma permanente en todos sus niveles un programa de manejo de riesgos y una estructura de gobierno corporativo que permiten proteger los intereses de sus clientes y accionistas, administrando eficientemente su patrimonio. El objetivo principal de la administración de los riesgos entonces es minimizar las pérdidas por eventos de riesgo y busca un óptimo equilibrio entre la relación riesgo-rentabilidad en función del apetito de riesgo definido por el Directorio.

El programa de administración de riesgos que ha implementado Banco Ripley ha sido diseñado para dar cumplimiento a las normas regulatorias y legales vigentes, al tiempo que maximice la generación de valor para la empresa y sus clientes, a través de una administración profesional y eficiente.

Metodología para la administración del riesgo

La gestión integral de los riesgos supone una alineación de éstos con los objetivos del negocio, de modo tal que la más alta Dirección de la Organización, en coordinación con los estamentos organizativos que la componen, puedan identificar, medir, evaluar y controlar potenciales eventos que puedan afectar a la entidad en su conjunto, proporcionando una razonable seguridad para la consecución de los objetivos trazados.

La identificación de riesgos permite detectar y reconocer los riesgos cuantificables a que está expuesta la entidad, que en el caso de Banco Ripley y sus sociedades filiales son: Riesgo de Crédito; Riesgo de Liquidez y de Mercado; Riesgo Operacional; y otros riesgos (PLAFT y cumplimiento).

La medición de riesgos tiene por objetivo cuantificar las diferentes exposiciones y compararlas con las tolerancias a riesgo definidas por la institución, para lo cual se utilizan diversas metodologías según el riesgo de que se trate.

El monitoreo (control) y reporte de riesgos es una labor continua de la compañía, ya que los riesgos que enfrenta son cambiantes, tanto por los cambios de composición de activos y pasivos que la conforman, como de modificaciones en los factores subyacentes que determinan el valor de los flujos de efectivo vinculados a activos y pasivos.

Supervisión y auditoría, del propio proceso de riesgo con fin de detectar deficiencias en su funcionamiento e introducir mejoras.

Administración del Riesgo en Filiales

Banco Ripley ha hecho extensivas las políticas de la matriz a sus respectivas sociedades filiales. Estas políticas han sido formalmente aprobadas por su Directorio y son una importante herramienta para la administración de los distintos riesgos a que están expuestas sus sociedades filiales.

Junto a lo anterior se ha diseñado e implementado un modelo de gestión que permite un oportuno y adecuado conocimiento de las variables relevantes de cada sociedad filial. Especial énfasis se ha puesto en los procedimientos para asegurar los controles internos, los sistemas de información para la toma de decisiones, seguimiento oportuno de los riesgos y la capacidad para enfrentar escenarios de contingencia. Así entonces, Los sistemas de información habilitados para transparentar el funcionamiento de la entidad, especialmente en lo que respecta a la gestión de riesgos y la efectividad de sus mecanismos de control, consideran la presentación completa, periódica y oportuna de informes al Directorio de la sociedad matriz.

La metodología de identificación y administración de riesgos que se aplica a las sociedades filiales corresponden a la metodología implementada en el banco matriz. Ello considera el permanente apoyo del gobierno corporativo que acompaña a la administración del banco en la gestión de sus sociedades filiales. El Directorio cuenta con el apoyo de diversos comités, acordes a la naturaleza y complejidad de las actividades del Banco, en los que participan uno o más integrantes del mismo y que le permiten tratar y monitorear aspectos específicos de su competencia.

Para materializar lo anterior el Directorio ha establecido las líneas de responsabilidad, para asegurar que los objetivos estratégicos de cada sociedad y valores corporativos sean divulgados en la organización, de manera de lograr su oportuno y cabal entendimiento y su adecuada aplicación al interior de la institución. Los responsables designados informan y rinden cuenta al Directorio de manera periódica, con el objeto de monitorear las variables estratégicas y evaluar eventuales cambios.

Como resumen podemos señalar que las sociedades filiales, están sujetas a un control permanente y se cuenta con las herramientas que permiten tomar las medidas correctivas oportunas en caso de ser necesario, tanto en lo que se refiere a la marcha de los negocios, riesgos (patrimoniales y de reputación), rentabilidad y compromisos de capital, como en lo que se refiere a la verificación del cumplimiento de directrices o políticas de la matriz.

34.2 Estructura para Administración Integralmente los Riesgos

La estructura de la organización en Banco Ripley está diseñada para facilitar la identificación, administración y control de los riesgos de manera eficiente, clara y oportuna. Para lo anterior, cuenta con distintas instancias que participan en esta labor.

1.- Directorio.

Es la unidad estratégica superior del Banco y el principal articulador de su gobierno corporativo. Facultada por la Junta General de Accionistas, el Directorio es el máximo responsable en la generación de valor para ese órgano superior de administración.

Dentro de las principales responsabilidades del Directorio está el asegurar que la entidad disponga y asuma un plan estratégico de mediano plazo; cuente con las políticas y procedimientos para evaluar integralmente todos los riesgos, los recursos para desarrollar dicha función; la formalización de claras

líneas de responsabilidad; mecanismos de divulgación de la información y la habilitación de los controles internos efectivos, acordes con el tamaño, naturaleza y complejidad de sus operaciones, entre otros.

También es responsabilidad del Directorio establecer y supervisar la estructura de la administración de los riesgos que asume el Banco por lo que, entre otras actividades, es el encargado de establecer Comités Corporativos que sean un apoyo a la administración del Riesgo.

2.- Gobierno Corporativo.

El Gobierno Corporativo en Banco Ripley se despliega a través del funcionamiento de los “Comités Corporativos”, que son aquellos donde participan diversos Directores de acuerdo con sus especializaciones y/o mayores competencias, de manera de asegurar el estricto apego a las normas y a las leyes, así como del adecuado cumplimiento de la estrategia aprobada para Banco Ripley.

Asimismo, es materia del Directorio por medio de los Comités Corporativos velar por la existencia de una cultura organizacional consolidada, de una estructura organizacional competente, de la mantención de un apropiado sistema de compensaciones y de la aplicación de un marco de políticas y procedimientos que permitan un adecuado equilibrio entre la rentabilidad, la gestión de los riesgos, la reputación, y del cumplimiento y promoción de los valores corporativos que tiñen todo el accionar del Banco y sus Filiales.

34.3 Gobierno Corporativo y los Comités de Riesgo

Para materializar lo indicado en párrafos anteriores Banco Ripley cuenta con las siguientes instancias o Comités para identificar y mitigar los riesgos a que se podría ver enfrentada la institución:

- 1) Comité de Activos y Pasivos (CAPA), orientado a la administración del riesgo financiero.
- 2) Comité de Riesgo de Crédito y cobranza.
- 3) Comité de Riesgo Operacional.
- 4) Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- 5) Comité de Ética.
- 6) Comité de Riesgo Conglomerado.

Los referidos Comités cuentan con sus respectivos estatutos y están integrados por Directores y miembros ejecutivos de la administración del Banco. A cada uno de ellos se le exige una determinada composición y quórum de integrantes, de tal manera de asegurar una amplia participación de las diferentes visiones al interior del Banco.

Todas las decisiones o acuerdos adoptados en los respectivos Comités son transmitidas al resto de los equipos a través de los responsables de las diferentes áreas que participan en ellos.

1.- Comité de Activos y Pasivos (CAPA).

- Responsable de monitorear la administración de los activos y pasivos para garantizar el cumplimiento de las obligaciones estipuladas en la normativa vigente, así como metas y políticas establecidas por el Directorio y por el propio Comité de Activos y Pasivos (CAPA).
- Responsable también de realizar la gestión de controlar periódicamente la liquidez; controlar la evolución de los límites, rangos de seguimiento y alertas; monitoreando y definiendo cursos de acción respecto de cualquier indicador que se encuentre dentro de rangos de alerta y/o que permanezca sistemáticamente dentro de rangos prudenciales de control.

El Comité de Activos y Pasivos (CAPA) está compuesto por:

- Director (3)
- Gerente General
- Gerente División Finanzas
- Gerente División Riesgo y Cobranzas
- Gerente División Comercial
- Gerente División Gestión y Medios

2.- Comité de Riesgo de Crédito y cobranzas

- Responsable de evaluar el comportamiento y la tendencia de la cartera de colocaciones, según sus diferentes segmentos. Le corresponde proponer e informar al Directorio los límites de exposición y tolerancia al riesgo de crédito, así como las metodologías a aplicar para cada situación en particular.
- A su vez, es responsable de hacer cumplir y aplicar adecuadamente la Política General de Riesgo, analizar el impacto en los riesgos ante ajustes o modificaciones a dicha Política, evaluar la evolución de las provisiones, efectuar sugerencias para mejorar la efectividad de los controles y establecer las estrategias de cobranzas, entre otros temas.

El Comité de Riesgo de crédito y cobranzas está compuesto por:

- Director (2)
- Gerente General
- Gerente División Riesgo de crédito y Cobranzas
- Gerente División Comercial

3.- Comité de Riesgo Operacional

- Es la instancia donde se revisa periódicamente el seguimiento y monitoreo del estado de los riesgos operacionales detectados y, de los planes de acción y corrección dispuestos para las distintas divisiones y áreas del Banco y sus filiales.
- El Comité tiene el rol de mantener y difundir las Políticas de Riesgo Operacional, a su vez, estimula iniciativas y estrategias para provocar cambios proactivos en relación a ellos. El Comité puede citar a otros gerentes cuando se aborden temas específicos de las respectivas divisiones o áreas.

El Comité de Riesgo Operacional está compuesto por:

- Director (1)
- Gerente General
- Gerente División Riesgo Operacional
- Gerente División Operaciones
- Gerente División Tecnología
- Gerente División Gestión y Medios
- Gerente División Comercial
- Gerente División Seguros
- Contralor

4.- Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.

- Planificar y coordinar las actividades de cumplimiento de las políticas y procedimientos sobre el conocimiento de los clientes, las actividades que éstos desarrollan y las principales características de sus operaciones, con el objeto de prevenir que dichas operaciones tiendan legitimar los activos provenientes del narcotráfico u otras operaciones ilícitas.
- Evaluar e informar al Directorio, a través del miembro que al efecto se designe, el cumplimiento del Manual de Políticas de Prevención de Delitos de Banco Ripley y Filiales (el Manual) y, en general, de cualquier medida de control tendiente a evitar verse expuesto o servir de medio para facilitar la realización de operaciones de lavado de dinero u otros delitos.
- Fiscalizar el cumplimiento del Manual y apoyar y asesorar la gestión del Oficial de Cumplimiento y Encargado de Prevención de Delitos.
- Velar por el cumplimiento de las disposiciones contenidas en las leyes N° 19.913 y N°20.393, así como en el Capítulo 1-14 de la RAN; (1).
- Aprobar las propuestas efectuadas por el Oficial de Cumplimiento y Encargado de Prevención de delitos; disponer el informe de clientes a UAF; aprobar cambios a Políticas y Procedimientos del área de Cumplimiento.

El Comité PLAFT está compuesto por:

- Director (1)
- Gerente General
- Gerente División Finanzas
- Gerente División Riesgo de crédito
- Gerente División Comercial
- Gerente División Riesgo Operacional
- Fiscal
- Oficial de Cumplimiento

5.- Comité de Ética

- Monitorear, identificar y adoptar las medidas necesarias en pos de que las actividades del Banco y sus colaboradores se apeguen a los valores y códigos de conducta definidos por el Directorio en la materia.
- Formular programas de comunicación y difusión de las normas éticas del Banco en toda la organización, e informar al Directorio sobre su implementación y resultados.
- Proponer cambios al Compromiso Ético del Banco.
- Evaluar sanciones por incumplimiento al Compromiso Ético del Banco;
- Tomar conocimiento de lo investigado por el Encargado de Prevención de Delitos, en lo relativo a "conductas éticas".

El Comité de Ética está compuesto por:

- Director (3)
- Gerente General
- Gerente división Gestión y Medios
- Gerente División Riesgo Operacional
- Contralor
- Fiscal

6.- Comité de Riesgo Conglomerado

- Análisis, evaluación, control y seguimiento de los riesgos del Banco en sus relaciones con otras empresas del conglomerado del Grupo Ripley que asegure un adecuado manejo de las decisiones tendientes a minimizar:
 - a) el riesgo propio de cada negocio, por ejemplo el riesgo de crédito; riesgo de mercado; riesgo de certera; riesgo de negocio comercial; etc.
 - b) el riesgo de contagio, consistente en el traspaso de los deterioros que puede sufrir una de las empresas relacionadas a las restantes.
 - c) el riesgo sistémico que consiste en el traspaso a todo el sistema financiero de una determinada condición de deterioro.
 - d) el arbitraje normativo, consistente en el desarrollo de una actividad en aquél vehículo que optimiza su rendimiento económico, sin que sea necesariamente aquel donde se origina el negocio, pudiendo aumentar el riesgo del vehículo.
- Solicitar y ratificar acuerdos del presente comité en sesión de Directorio, incorporando los acuerdos tomados en el acta correspondiente;

Proponer al Directorio las políticas de control de riesgo conglomerado, y revisar continuamente el desarrollo de las actividades del Banco desde el punto de vista de su relación con las empresas del conglomerado, incluyendo la revisión de todos los contratos con partes relacionadas, con el objeto de verificar, entre otros elementos, que sus condiciones comerciales se ajusten a las condiciones de mercado.

El Comité de Riesgo Conglomerado está compuesto por:

- Director (3)
- Gerente General
- Gerente División Gestión y Medios
- Fiscal

34.4 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 nuestro caso 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 comprende las colocaciones y créditos contingentes asociados a los deudores que presenten un atraso igual superior a 90 días en el pago de intereses o capital incluyendo todos sus créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

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 nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Instrumentos financieros

Para este tipo de activos el Banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores de instrumentos utilizando 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 incluidos los productos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

Nota	Máxima exposición bruta	
	2014 MM\$	2013 MM\$
Adeudado por bancos	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9 679,820	585,987
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10 255	240
Otros activos	15 19,738	17,484
Créditos contingentes	1,115,701	1,305,464
Totales	1,815,514	1,909,175

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

	31/12/14 Máxima exposición bruta MM\$	Máxima exposición neta MM\$	31/12/13 Máxima exposición bruta MM\$	Máxima exposición neta MM\$
Manufactura	-	-	-	-
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	-	-
Consumo	705,402	684,240	602,358	584,287
Vivienda	43,358	42,057	45,654	44,284
Otros activos	19,738	19,540	17,484	16,959
Totales	768,498	745,837	665,496	645,530

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.

	31/12/14 MM\$	31/12/13 MM\$
Activos entregados en garantía	17,003	16,675
Totales	17,003	16,675

El análisis de antigüedad de la deuda morosa pero no deteriorada, por clase de activo financiero, es el siguiente.

2014	Menor de 30 días MM\$	Entre 31 y 60 días MM\$	Entre 61 y 90 días MM\$	Más de 90 días MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	43.263	9.677	5.292	-	58.232
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Totales	43.263	9.677	5.292	-	58.232

2013	Menor de 30 días MM\$	Entre 31 y 60 días MM\$	Entre 61 y 90 días MM\$	Más de 90 días MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	38.462	9.021	3.855	-	51.338
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Totales	38.462	9.021	3.855	-	51.338

34.5 Riesgo Financiero

Información sobre 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.

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, la entidad ha decidido mantener fondos invertidos en instrumentos de muy alta liquidez, interbancarios o depósitos en el Banco Central, para cubrir los saldos de las posiciones que vencen, en función de cálculos sobre los egresos efectivos.

Asimismo se han fijado límites internos, máximos y mínimos, para asegurarse del cumplimiento de las obligaciones con terceros. De esta manera, se ha definido un monto mínimo como respaldo ante contingencias de liquidez y otro monto, con un máximo, para rentabilizar los excedentes de liquidez, asegurándose de esta manera el cumplimiento oportuno de las obligaciones y la mantención de un riesgo acotado.

A su vez y para tener un efectivo manejo de la liquidez en el Banco, el Comité de Activos y Pasivos ha definido estrategias y controles diarios de este riesgo, que son monitoreados permanentemente por un área especializada de la Gerencia de Riesgos y cobranzas. Lo anterior, permite desarrollar evaluaciones y controles con suficiente independencia de las áreas tomadoras de riesgo.

Por otra parte y considerando la naturaleza de sus operaciones el Banco ha adoptado, en forma paralela a la exigencia normativa, una metodología interna más ajustada, para medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos.

Todo lo anterior, es regularmente informado al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio. Es este último, en su rol articulador del gobierno corporativo, quien ha definido y estructurado una gestión prudente de este riesgo.

SITUACION CONSOLIDADA DE LIQUIDEZ

Base Contractual moneda consolidada :

al 31 de diciembre del 2014

	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujos de efectivo por recibir (activos e ingresos)	411,908	52,081	145,653
Flujos de efectivo por recibir (pasivos y gastos)	44,351	97,721	85,797
Descalce	367,557	(45,640)	59,856
Descalce afecto a límites		321,917	381,773
Limites:			
Una vez el capital	-	214,020	-
Dos veces el capital	-	-	428,040
Margen Disponible		535,937	809,813
% ocupado		0%	0%

al 31 de diciembre del 2013

	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujos de efectivo por recibir (activos e ingresos)	94,530	48,213	113,674
Flujos de efectivo por recibir (pasivos y gastos)	38,074	38,217	52,440
Descalce	56,456	9,996	61,234
Descalce afecto a límites		66,452	127,686
Limites:			
Una vez el capital	-	194,697	-
Dos veces el capital	-	-	389,394
Margen Disponible		261,149	517,080
% ocupado		0%	0%

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. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

- **Riesgo de tipo de cambio:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Para controlar las exposiciones al este riesgo la institución ha definido límites para los montos netos expuestos a variaciones de tipo de cambio. Al respecto, cabe señalar que las posiciones en moneda extranjera de Banco Ripley son mínimas, estando acotadas a operaciones puntuales, bajo la mayor cobertura posible.
- **Riesgo de tipo de interés:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Para controlar las exposiciones a este riesgo la entidad ha definido límites internos, por bandas de tiempo, para los montos netos expuestos a variaciones de tipo de interés.
- **Riesgo de precio:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de los que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya sea que dichas variaciones estén causadas por factores específicos al instrumento financiero o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares, negociados en el mercado.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasa de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites.

Exposición Riesgo de Mercado

Libro Negociación al:	2014 MM\$	2013 MM\$
Exposición Riesgo de Mercado	87	146
8% Activos ponderados por riesgo de credito	84.652	16.535
Limite		
Patrimonio efectivo	214.020	179.752
Margen disponible	129.281	163.071
Libro banca al:	2014 MM\$	2013 MM\$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interes	884	190
Exposición al riesgo de reajustabilidad	372	150
Limite		
10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	3.484	3.379
Margen disponible	2.228	3.039
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interes libro banca	4.940	4.682
Limite		
20% patrimonio efectivo	42.804	35.950
Margen disponible	37.864	31.268

Con todo, el Banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración del riesgo de mercado son:

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

34.6 Riesgo Operacional

Información sobre Riesgo Operacional

Es el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata, en general, y a diferencia de otros tipos de riesgos, de un riesgo no asociado a productos o negocios, que se encuentra en los Procesos y/o Activos del Banco.

El Banco ha establecido un Marco de Supervisión y Control para una adecuada Administración y Gestión del Riesgo Operacional.

Los principios fundamentales de la Gestión del Riesgo Operacional son:

- Involucración de la alta dirección.
- Independencia de la función de Riesgo Operacional
- Apoyo al Negocio resguardando la calidad del Riesgo Operacional.
- Decisiones colegias en Riesgo Operacional.
- Uso de Herramientas y Sistemas de apoyo.
- Alta participación y compromiso de toda la organización y del Gobierno Corporativo.

La prioridad y foco para la Gestión del Riesgo Operacional está definida por los Procesos Críticos del Banco, los que se determinan en forma anual. La medición de exposición al riesgo también contribuye al establecimiento de prioridades de gestión.

El Banco cuenta con Políticas de Riesgo Operacional que permiten sustentar el marco de supervisión y control cuyos objetivos principales son los siguientes:

- Entregar por medio del Directorio a la Administración guías claras y principios fundamentales en términos de gobernabilidad resguardando la eficiente ejecución de la función de Riesgo Operacional.
- Hacer partícipe a toda la organización la gestión de la Administración y Gestión del Riesgo Operacional.
- Velar por una sana Administración y Gestión de Riesgo Operacional acorde a los lineamientos legales y regulatorios vigentes.

Estas Políticas contemplan una definición clara de los roles y responsabilidades de cada uno de los participantes en la Gestión del Riesgo Operacional.

La estructura organizacional que se hace cargo del Riesgo Operacional de Banco Ripley, es la Gerencia de Riesgo Operacional que depende del Gerente General y considera tres disciplinas específicas de riesgo: Seguridad de la Información; Prevención de Delitos y Riesgo Operativo.

El modelo organizativo de control y gestión de riesgo es el resultado de la adaptación práctica de Basilea II establecida por Banco Ripley, en donde identificamos tres niveles de control:

- **Primer nivel:** funciones de control realizadas por las distintas áreas del Banco, de responsabilidad de los Dueños de Procesos. Comunicación y activa participación de las distintas áreas de procesos en la Administración y Gestión de Riesgos a través de los Coordinadores de Riesgo Operacional.
- **Segundo nivel:** funciones de Administración y Gestión realizadas por la Gerencia de Riesgo Operacional.
- **Tercer nivel:** funciones de validación interna del Riesgo Operacional.

34.7 Requerimientos de Capital

a) De acuerdo con la Ley General de Bancos, Banco Ripley debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas.

Para estos efectos, el Patrimonio efectivo de la institución se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes:

- se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y,
- se deducen, el saldo de los activos correspondientes a Goodwill o sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%).

Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Al cierre del ejercicio la relación de activos y activos ponderados por riesgo era la siguiente:

	2014		2013	
	Activos consolidados MM\$	Activos ponderados por riesgo MM\$	Activos consolidados MM\$	Activos ponderados por riesgo MM\$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	19.668	-	20.247	-
Operaciones con liquidación en curso	242	-	177	-
Instrumentos para negociación	78.236	19.048	32.636	6.912
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	1.149	-	18	-
Adeudados por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	679.820	662.585	585.987	567.922
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	255	51	240	48
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	15	-	15	-
Intangibles	16.659	16.659	15.808	15.808
Activo fijo	6.087	6.088	5.053	5.053
Impuestos corrientes	3.663	366	1.755	176
Impuestos diferidos	40.034	4.003	46.309	4.631
Otros activos	19.738	19.738	17.484	17.484
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	547.462	328.477	638.537	383.123
Total activos ponderados por riesgo	1.413.028	1.057.015	1.364.266	1.001.157
	Monto		Razón	
	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	%	%
Capital básico	213.748	185.031	20,22%	18,48%
Patrimonio efectivo	214.020	194.697	20,25%	19,45%

a) Al cierre de los estados financieros de 2013, Banco Ripley contempla dentro de sus objetivos, políticas y procesos de gestión, la siguiente información:

- El Banco, en términos consolidados, mantiene un patrimonio total de MM\$ 214.020 (MM\$ 179.752 en 2013).
- En el ámbito normativo, el Banco cerró el año 2013 con un indicador de Capital básico/activos totales de 20,22% (18,48% en el año 2013), mientras que la relación de Patrimonio efectivo/activos totales ponderados por riesgo (Índice de Basilea) fue 20,25% (19,45% año 2013).

Información sobre Pruebas de Tensión

Junto a los mecanismos para la administración de riesgos y monitoreo de alertas tempranas, regularmente se ejecutan pruebas de tensión, bajo escenarios de stress que consideran diversas variables que le permitan simular situaciones de riesgo excepcionales pero previsibles, que podrían afectar la liquidez, rentabilidad y/o la suficiencia patrimonial del Banco.

Estos escenarios consideran cambios importantes en las variables macroeconómicas, como la inflación, la tasa de desempleo, tasas de interés pasivas, iliquidez en el mercado, y escenarios históricos. Las pruebas abarcan:

- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- suficiencia patrimonial

En cada escenario se cuantifican los impactos en Capital Básico, Estado de Resultados y en el Índice de suficiencia patrimonial (Basilea I), estableciendo propuestas de acciones a seguir que son reportadas al Comité de Activos y Pasivos y luego, al Directorio de la institución.

35. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 28 de Enero de 2015, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente estos estados financieros.



Luis Gatica López
Gerente de Gestión y Médios



Osvaldo Barrientos Valenzuela
Gerente General