



## ACCIÓN DE RATING

10 de julio, 2019

Reseña anual de clasificación

### RATINGS

#### Banco Ripley

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito, bonos bancarios	A+
Depósitos de corto plazo	N1+
Tendencia	Estable
Estados financieros	Abril 2019

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

### METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

### CONTACTOS

**Mariela Urbina** +56 2 2896 8208  
Subgerente de Instituciones Financieras  
[murbina@icrchile.cl](mailto:murbina@icrchile.cl)

**Gonzalo Parragué** +56 2 2896 8217  
Analista  
[gparrague@icrchile.cl](mailto:gparrague@icrchile.cl)

## Banco Ripley

### Informe de clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica todas las clasificaciones de [Banco Ripley](#), manteniendo la tendencia en Estable. El rating se fundamenta en los siguientes factores:

- ❖ La actividad del banco se concentra exclusivamente en el segmento retail, a diferencia de otros actores de la industria, que diversifican sus colocaciones en distintos mercados y productos. De esta forma, a través de tarjetas de crédito, la filial CAR S.A. ha cobrado gran importancia en Banco Ripley para atender satisfactoriamente a su nicho de mercado, otorgándole la escala suficiente para generar utilidades y alcanzar altas rentabilidades.
- ❖ Consecuentemente con la naturaleza de su mercado objetivo, Banco Ripley ha evidenciado un mayor índice de riesgo que la industria y principales competidores. Sin embargo, las provisiones constituidas han cubierto la mora mayor o igual a 90 días, dando cuenta esta última del mayor grado de deterioro de cartera en relación a pares, aunque evolucionando en torno a un nivel estable conforme al apetito por riesgo del banco, con tal de poder alcanzar altas rentabilidades.
- ❖ La concentración del fondeo se encuentra en depósitos a plazo, principalmente institucionales, los cuales tienden a ser menos estables que los depósitos vista, contando con una muy baja proporción de estos últimos (inferior al sistema y pares). De este modo, con el fin de otorgar estabilidad al financiamiento, el banco ha debido diversificar su fondeo a través de instrumentos de deuda, asumiendo con ello un mayor costo a que si contará con más saldos vistas. Sin embargo, se destacan favorablemente las recientes medidas adoptadas para incrementar la deuda de menor costo y asimilar su fondeo al de pares.
- ❖ Los adecuados niveles de liquidez y adecuación de capital evidenciados, en consideración a las características de su cartera y obligaciones.
- ❖ El buen nivel de utilidades alcanzado, que le ha permitido alcanzar altas rentabilidades dentro de la industria, con el ROAA más alto en 2018 y a abril de 2019. De este modo, sus resultados se corresponden con el mayor riesgo asumido por el banco.
- ❖ La importancia estratégica que tiene Banco Ripley dentro de Grupo Ripley, evidenciada en que la utilidad del banco representó en 2018 el 53% de las del holding, a la vez que el tamaño de sus activos representa cerca de un tercio de los del grupo.

## Riesgo Corporativo

### Más de la mitad de las utilidades de Grupo Ripley en 2018 provinieron del banco

Banco Ripley forma parte de Grupo Ripley, siendo Ripley Corp S.A. su matriz, la cual cuenta con inversiones en Perú además de Chile, y cuya solvencia se encuentra clasificada en categoría A+/Estable en escala nacional. El accionista principal de Ripley Corp S.A. es la familia Calderón Volochinsky con 50% de la propiedad, destacando también la participación de AFP con 25%.

En 2018, las utilidades del banco representaron el 53% de las del grupo, lo que da cuenta de su importancia dentro de este. A su vez, al 1Q-2019, los activos del banco corresponden al 31,9% de los del grupo, y su patrimonio al 19,5% del grupo.

### Banco Ripley profundizó su enfoque digital en 2018 creando la gerencia de Transformación digital

Banco Ripley es liderado por un directorio que administra, define y aprueba los lineamientos estratégicos, además de analizar las oportunidades y amenazas con el fin de velar por los intereses de los accionistas y clientes. Al respecto, en julio de 2018 renunció el vicepresidente Andrés Roccatagliata, asumiendo en su reemplazo Sergio Hidalgo en marzo de 2019, quien se desempeña a su vez como director en Ripley S.A.

En cuanto a la estructura organizacional, se destaca la creación de la gerencia de Transformación digital en 2018, orientada al desarrollo de canales digitales, gestión del cambio a nivel interno, automatización de procesos y nuevas metodologías de trabajo.

Por otra parte, en febrero de 2019 ingresó Luis Arriagada como Gte. de Riesgo operacional, quien posee amplia experiencia en el sector, trabajando entre 2017 y 2019 en CAT Administradora de Tarjetas S.A. A su vez, en julio de 2019 asumió la gerencia de finanzas Ricardo Ecclefield, quien trabajó entre 1996 y 2018 para Grupo Santander.

## Análisis financiero

### El crecimiento de Banco Ripley se fundamenta en la actividad de su filial CAR y el enfoque en tarjetas de crédito, lo cual le ha permitido mantener la escala necesaria para atender a su mercado objetivo

En línea con su modelo de negocio, Banco Ripley sustenta su actividad, en mayor medida que la industria y pares, en su cartera crediticia, la cual se enfoca exclusivamente al segmento consumo retail, a diferencia de sus principales competidores, que diversifican en otros segmentos de mercado y tienen una mayor proporción de créditos hipotecarios.

A su vez, debido a su mercado objetivo y a la relación que mantiene con la casa comercial del mismo nombre —sumado a la importancia estratégica de su filial CAR S.A.—, los deudores por tarjetas de crédito concentran una mayor proporción de las colocaciones que el sistema y pares, en desmedro de créditos de consumo.

De este modo, a abril de 2019 la cartera de consumo del banco asciende a MM\$855.007, evidenciando un CAC<sup>1</sup> 2011-2018 de 28,1%, superior al 12,2% de la industria en este segmento (excluyendo inversión en el extranjero). Sin embargo, la escala de negocio con que opera Banco Ripley es menor a la de sus competidores, reflejada en una participación de mercado<sup>2</sup> más baja, la cual se ha reducido levemente en el último año dada la mayor restricción en el otorgamiento del crédito. No obstante, la escala es adecuada en

### ANTECEDENTES BANCO RIPLEY

Banco Ripley inició sus operaciones en 2002, destacando en 2013 la integración de su filial CAR S.A., lo cual potenció su estrategia comercial basada en el segmento de consumo retail.

### FILIALES BANCO RIPLEY

- CAR S.A.
- Corredora de seguros Ripley Ltda.
- Banripley Asesorías Financieras Ltda.

### DIRECTORIO

Lázaro Calderón V.	Presidente
Sergio Hidalgo H.	Vicepresidente
Sergio Henríquez D.	Director
José Miguel C.	Director
Hernán Uribe G.	Director
Rodrigo Álvarez Z.	Director (*)
Oswaldo Barrientos V.	Director (*)
Alejandro Fridman P.	Director suplente
Rafael Ferrada M.	Director suplente

(\*) Director independiente

### PLANA EJECUTIVA

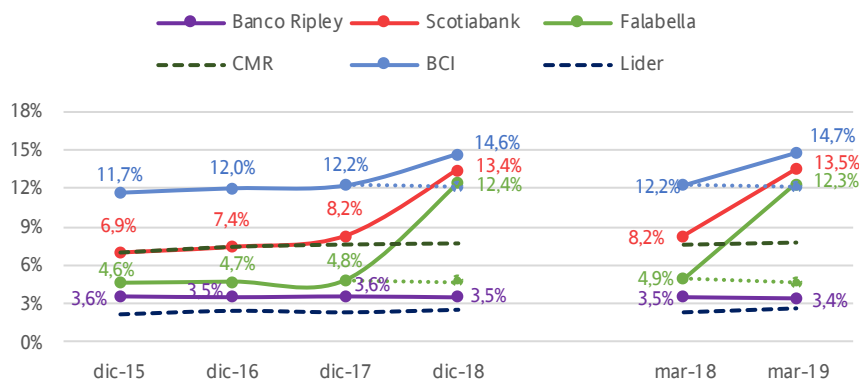
Alejandro Subelman	Gte. General
Enrique Espinoza	Gte. Canales
Américo Becerra	Gte. Operaciones y tecnología
Christian González	Gte. Gestión y medios
Cristóbal Daly	Gte. Seguros
Julien Labrot	Gte. Productos y marketing
Carlos Rivero	Gte. Transformación digital
Ricardo Ecclefield	Gte. Finanzas
Luis Arriagada	Gte. Riesgo operacional
Jesús Gárate	Gte. Riesgo y cobranza
Claudia Oyarce	Contralor
Mauricio San Miguel	Fiscal

consideración al nicho en que se desempeña permitiéndole generar utilidades y alcanzar altas rentabilidades.

Cabe señalar que el análisis de la participación de mercado de Banco Ripley se puede ver afectado producto del crecimiento inorgánico que han experimentado sus principales competidores en el segmento consumo durante el último año. Por ello, se indica también la situación en que sus pares no hubieran incorporado las tarjetas CMR y Líder al negocio bancario.

**Banco Ripley se ha mantenido como un actor pequeño en el segmento consumo**

Evolución participación de mercado de colocaciones de consumo (sin inversión en el extranjero)



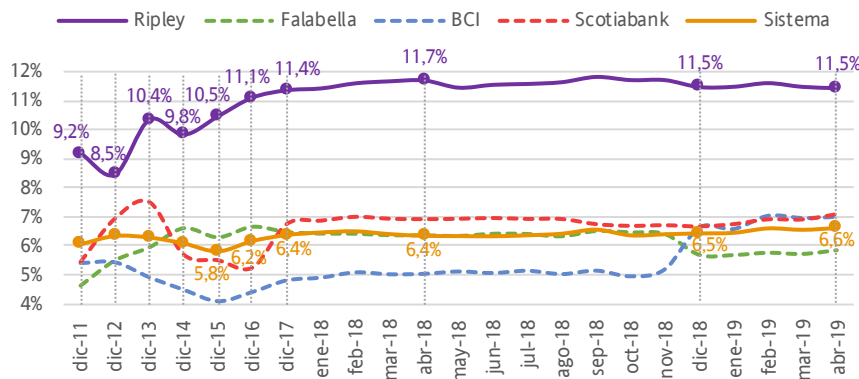
\* Línea punteada de bancos indica situación si no hubieran integrado las sociedades de apoyo al giro en dic-18.  
Fuente: Participación calculada en base al total de industria reportado por la CMF más la cartera bruta de sociedades de apoyo al giro según sus EEFF.

**Mayor riesgo del grupo objetivo de Banco Ripley se ha evidenciado a través del grado de deterioro de cartera, mitigándolo con un mayor nivel de provisiones**

Acorde a su mercado objetivo y el grado de deterioro de las colocaciones, la cartera de consumo de Banco Ripley ha evidenciado un mayor riesgo que la industria y pares, el cual se incrementó tras la integración de CAR debido a que esta sociedad seguía previamente una estrategia de distribución masiva de tarjetas de crédito. No obstante, pese a exponerse a un riesgo más alto que sus competidores, este ha fluctuado en un nivel estable, enmarcándose dentro del apetito por riesgo y modelo de negocio del banco, permitiéndole alcanzar las más altas rentabilidades de la industria.

**La cartera de consumo de Banco Ripley es de mayor riesgo que la del sistema y competidores acorde a su mercado objetivo**

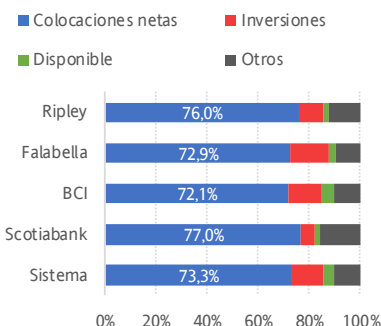
Evolución índice de riesgo<sup>3</sup> (consumo)



Fuente: CMF

**El negocio de Banco Ripley se sustenta en mayor medida que la industria y pares en su cartera crediticia**

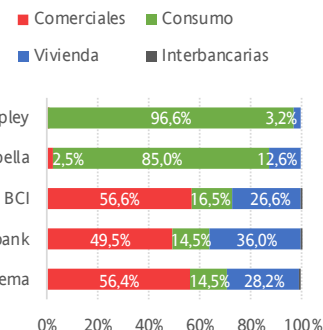
Composición de los activos a abril 2019



Fuente: CMF

**Banco Ripley se enfoca totalmente al segmento consumo, a diferencia de sus competidores**

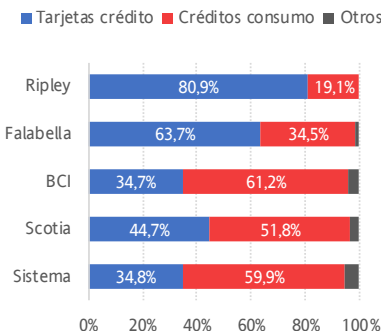
Composición de las colocaciones a abril 2019



Fuente: CMF

**La estrategia de Banco Ripley se basa principalmente en tarjetas de crédito, en mayor medida que la industria y pares**

Composición colocaciones consumo a abril 2019



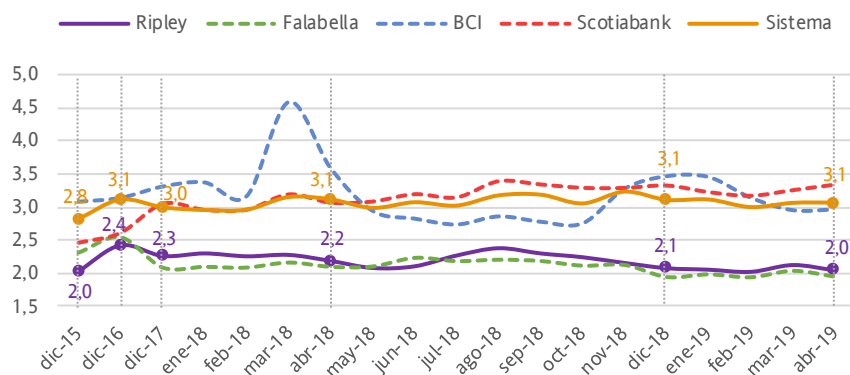
Fuente: CMF

Por su parte, la calidad de las colocaciones de Banco Ripley se ha mantenido desfavorable respecto al promedio de la industria y sus principales competidores, evidenciándose en índices de deterioro<sup>4</sup> y de morosidad mayor o igual a 90 días<sup>5</sup> más altos. Esto, a pesar de la incorporación a la banca de las tarjetas CMR y Líder en diciembre de 2018. A su vez, los índices de deterioro y mora se han encontrado dentro de las cotas aceptadas por el banco para el nivel de riesgo asumido, en torno a un nivel estable.

Si bien han existido avances en la gestión de riesgo de crédito, estos no se han logrado reflejar en los indicadores de calidad de cartera, de modo que, con tal de mitigar el grado de deterioro, cobran especial importancia las provisiones constituidas, que han cubierto la mora. No obstante, el nivel de cobertura<sup>6</sup> de la cartera de consumo de Banco Ripley es desfavorable respecto a otros actores de la industria, pues ellos presentan menores niveles de riesgo y mejores indicadores de calidad de cartera.

**Cobertura de provisiones sobre cartera morosa mayor o igual a 90 días permite mitigar el riesgo de las colocaciones de consumo de Banco Ripley, aunque es desfavorable respecto a pares dado el riesgo y calidad de cartera de estos**

Evolución índice de cobertura (consumo)



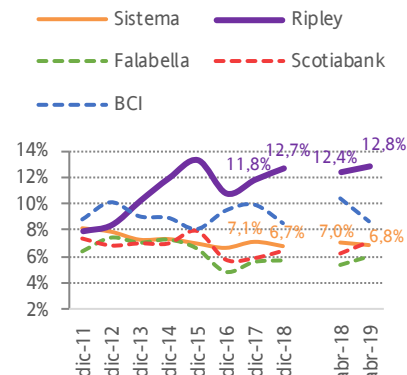
Fuente: CMF

**La emisión de instrumentos de deuda permite al banco mantener un fondeo estable en consideración a la alta concentración en depósitos institucionales y baja proporción de saldos vista**

Banco Ripley financia su actividad principalmente a través de depósitos a plazo, en mayor medida que la industria y pares, los cuales provienen en su mayoría de clientes institucionales en lugar de personas. Ello representa un riesgo para el banco en el sentido de que esta clase de fondeo tiende a ser menos estable que los depósitos vista, que representan una baja porción de su fondeo. De este modo, con tal de solventar esta situación, el banco ha buscado estabilidad en su financiamiento a través de instrumentos de deuda, a la vez que se destacan favorablemente las medidas que ha adoptado en el último año para aumentar las cuentas vista. Esto último ha llevado a aumentar la proporción de minoristas dentro de los depósitos a plazo, reflejando un positivo avance respecto a la situación de períodos anteriores.

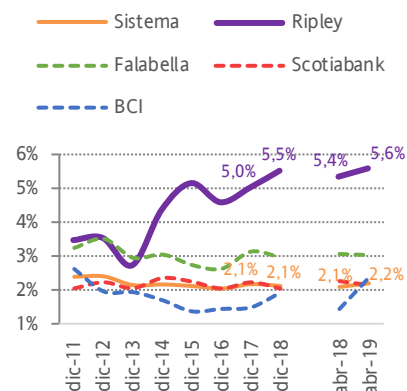
**Banco Ripley evidencia indicadores de calidad de cartera desfavorables respecto al sistema y sus competidores**

Cartera deteriorada (consumo)



Fuente: CMF

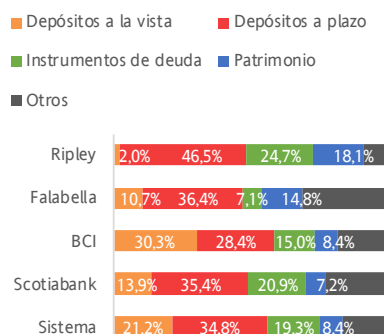
**Índice de cartera morosa mayor o igual a 90 días (consumo)**



Fuente: CMF

**Banco Ripley se financia en mayor medida que el sistema y pares con depósitos a plazo e instrumentos de deuda, con baja proporción de depósitos vista**

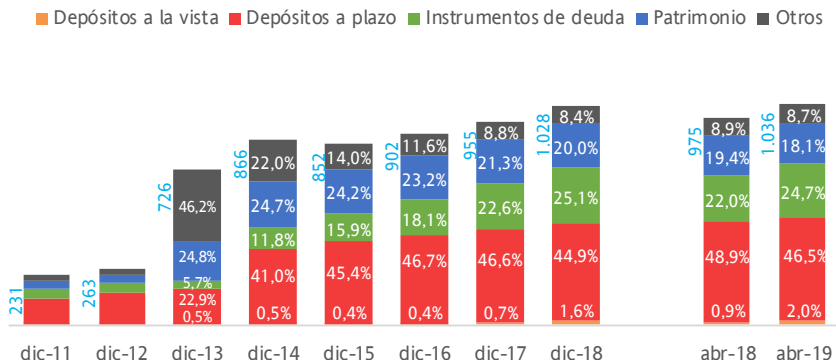
Composición de los pasivos a abril 2019



Fuente: CMF

**Fondeo concentrado en depósitos a plazo e instrumentos de deuda**

Evolución estructura de financiamiento – Banco Ripley



Fuente: CMF

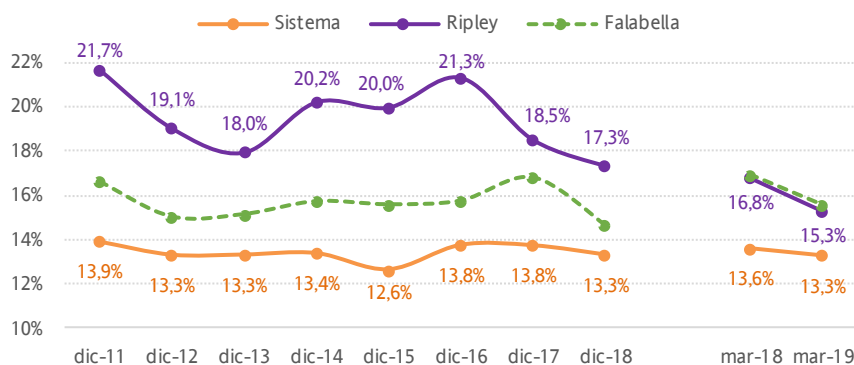
**Índice de Basilea<sup>7</sup> se encuentra acorde al nicho en que se desempeña el banco**

Banco Ripley evidencia un índice de Basilea más alto que el promedio de la industria y pares, debido a que su estrategia comercial apunta a un segmento más riesgoso, y por ende debe contar con mayores resguardos. Se observa una disminución del indicador en los dos últimos años, el que, si bien se mantiene por sobre el límite definido en su política interna, la entrada en vigencia de Basilea III en los próximos años podría llevar a mayores requerimientos para seguir manteniendo niveles de capital y patrimonio efectivo adecuados para incrementar sus colocaciones.

La baja del índice a marzo de 2019 se atribuye a que en ese mes el banco repartió el 100% de la utilidad de 2018 como dividendos.

**Adecuación de capital superior al sistema y pares, aunque a la baja en los últimos años**

Evolución índice de Basilea



Fuente: CMF

**Adecuado nivel de liquidez gracias a la correcta gestión de la política de vencimiento de obligaciones**

El nivel de liquidez de Banco Ripley es adecuado en consideración a que posee un alto LCR<sup>8</sup> al 1Q-2019, que es favorable respecto al promedio de industria y pares, como también a que por política evita vencimientos de obligaciones en períodos de grandes salidas de efectivo, como el pago de dividendos en marzo.

**Banco Ripley cuenta con un margen de liquidez acorde a la naturaleza de su negocio y riesgo asumido**

Estado de situación consolidado de liquidez a marzo 2019

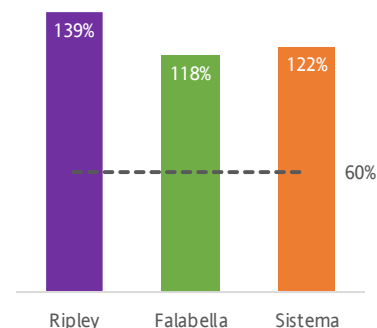
(Base contractual – Moneda consolidada)

MM\$	0 a 30 días	31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos)	307.747	161.425
Flujo de efectivo por pagar (pasivos)	300.549	159.202
Descalce	7.198	2.223
Descalce afecto a límites	7.198	9.421
<b>Límites</b>		
Una vez el capital	185.397	
Dos veces el capital		370.795
<b>Margen disponible</b>	<b>192.595</b>	<b>380.216</b>
<b>% Utilizado</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Fuente: Estado de situación de liquidez a marzo 2019 (Banco Ripley)

**Alto LCR de Banco Ripley da cuenta de su buena liquidez**

LCR a marzo 2019 (base consolidada)

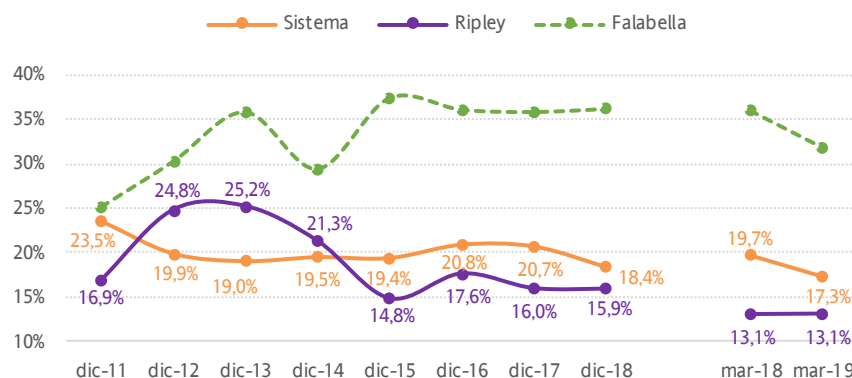


Fuente: Estado de situación de liquidez a marzo 2019

Al medir la liquidez como activos líquidos<sup>9</sup> sobre el total de pasivos financieros<sup>10</sup> que son exigibles hoy en día, lo cual es mucho más restrictivo que el LCR, la liquidez de Banco Ripley se ha mostrado desfavorable respecto a la industria y pares. Sin embargo, la política de vencimientos que maneja el banco atenúa este comportamiento.

### Índice de liquidez es desfavorable respecto al sistema y pares, aunque adecuado en consideración a que por política se evitan grandes vencimientos en períodos de grandes salidas de efectivo

Evolución índice de liquidez (no considera BancoEstado)



Fuente: CMF

### La generación de utilidades del banco se ha atenuado producto del deterioro de cartera en los últimos años

Las utilidades de Banco Ripley evidencian una magnitud superior desde 2014 gracias a la integración con CAR S.A., aunque el deterioro de cartera ha atenuado los resultados por un mayor gasto en provisiones.

En 2018, la utilidad del banco creció 3,3% gracias a los mayores ingresos por intereses y reajustes, sin evidenciar un fuerte incremento en provisiones por deterioro de cartera como en el año anterior. Por su parte, a abril de 2019, los resultados se han reducido 18,1% respecto a doce meses, explicado principalmente por el aumento del gasto en provisiones, en línea con el nivel de deterioro de las colocaciones.

### Mayores ingresos permitieron al banco aumentar sus utilidades un 3,3% en 2018

Evolución Estado de Resultados – Banco Ripley

EERR Banco Ripley (MM\$)	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	abr-18	abr-19
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	29.793	31.438	33.820	160.895	167.168	171.276	182.602	196.698	65.449	66.354
Ingresos por Comisiones Netos	7.793	8.087	8.929	56.708	61.174	65.995	70.769	71.310	24.189	24.413
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	1.006	2.160	1.728	3.977	5.660	4.986	3.447	3.789	1.675	1.836
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	10	-6	7	-57	922	-40	-37	46	60	-7
Recuperaciones de Créditos Castigados	4.784	4.699	4.050	27.496	28.152	29.522	28.131	29.530	8.768	9.843
Otros Ingresos Operacionales Netos	243	200	-29	-68	176	-2.006	456	-202	-55	82
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>43.629</b>	<b>46.578</b>	<b>48.505</b>	<b>248.951</b>	<b>263.252</b>	<b>269.733</b>	<b>285.368</b>	<b>301.171</b>	<b>100.086</b>	<b>102.521</b>
Gastos de Apoyo	-24.200	-25.981	-26.675	-128.921	-129.295	-124.221	-135.315	-146.577	-48.788	-50.092
Gasto en Provisiones	-11.666	-11.811	-11.293	-70.451	-92.750	-96.629	-103.995	-106.292	-34.426	-38.082
<b>Resultado Operacional</b>	<b>7.763</b>	<b>8.786</b>	<b>10.537</b>	<b>49.579</b>	<b>41.207</b>	<b>48.883</b>	<b>46.058</b>	<b>48.302</b>	<b>16.872</b>	<b>14.347</b>
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>7.763</b>	<b>8.787</b>	<b>10.539</b>	<b>49.581</b>	<b>41.209</b>	<b>48.883</b>	<b>46.059</b>	<b>48.303</b>	<b>16.873</b>	<b>14.347</b>
<b>Utilidad</b>	<b>7.283</b>	<b>7.325</b>	<b>8.659</b>	<b>48.594</b>	<b>34.571</b>	<b>40.273</b>	<b>35.727</b>	<b>36.914</b>	<b>12.933</b>	<b>10.586</b>

Fuente: CMF

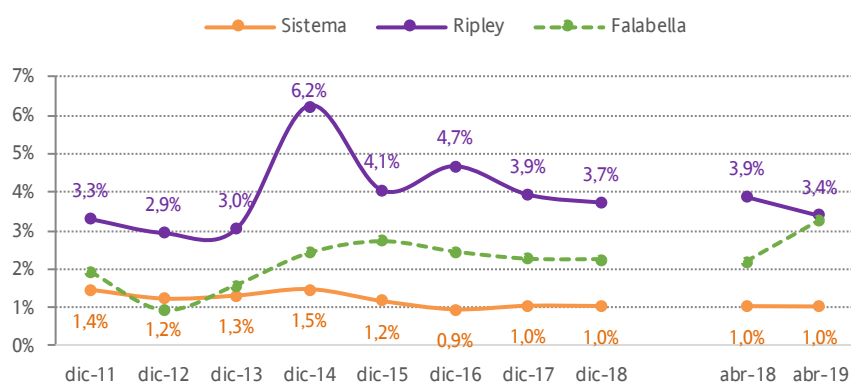
**El mayor riesgo asumido por banco Ripley le ha permitido mantener la rentabilidad sobre activos más alta de la industria y de las mayores en patrimonio**

Acorde a un mercado objetivo de mayor riesgo, Banco Ripley ha evidenciado mayores niveles de rentabilidad sobre activos que la industria y pares, la cual ha aumentado tras la integración de CAR S.A. Así, el banco finalizó 2018 con el ROAA<sup>11</sup> más alto de la industria, lo cual se mantiene a abril de 2019.

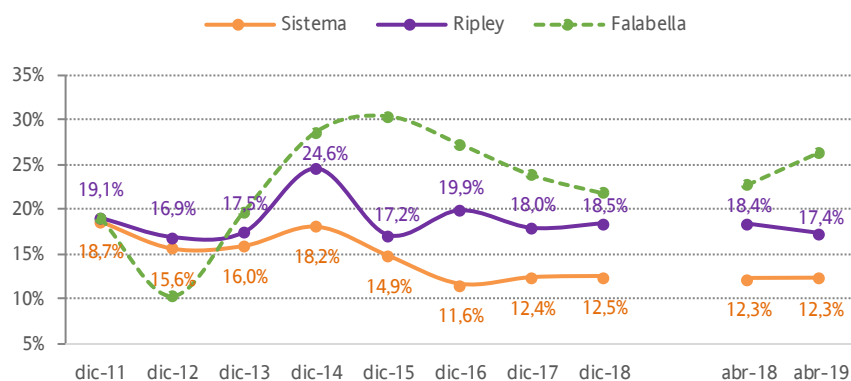
Por su parte, en 2018 obtuvo el cuarto ROAE<sup>12</sup> más alto de la industria, ocupando la tercera posición a abril de 2019.

**Las rentabilidades de Banco Ripley se han mantenido altas y favorables respecto a la industria**

Evolución ROAA



Evolución ROAE



Fuente: CMF

**Eficiencia<sup>13</sup> ha disminuido producto de la mayor inversión en desarrollo tecnológico acorde al enfoque de los últimos años**

En línea con sus resultados, Banco Ripley evidenció una mejora de su nivel de eficiencia hasta 2016. Sin embargo, la mayor inversión en tecnología e infraestructura, así como gasto en recursos humanos, han provocado el alza del indicador, situándose desfavorablemente respecto a la industria y pares a abril de 2019.

**Banco Ripley alcanza la mayor rentabilidad de activos de la industria a abril de 2019, y una de las más altas del patrimonio**  
Ranking ROAA a abril 2019

Posición	Banco	ROAA
1	Banco Ripley	3,4%
2	Banco Falabella	3,3%
3	BTG Pactual	2,3%
4	JP Morgan	2,3%
5	Banco de Chile	1,6%
	Sistema	1,0%

Ranking ROAE a abril 2019

Posición	Banco	ROAE
1	Banco Falabella	26,4%
2	Banco Santander	18,3%
3	Banco Ripley	17,4%
4	Banco de Chile	17,3%
5	BCI	13,0%
	Sistema	12,3%

Fuente: CMF

**El nivel de eficiencia de Banco Ripley es desfavorable respecto al sistema y pares**  
Ranking de eficiencia a abril 2019

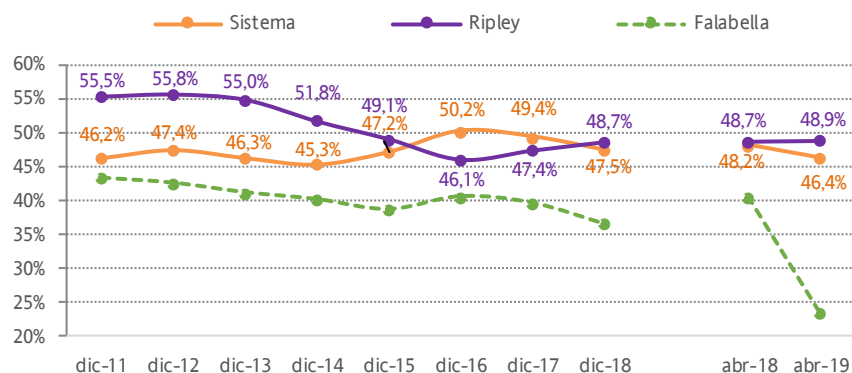
Posición	Banco	Eficiencia
1	Banco Falabella	23,3%
2	Banco Consorcio	38,1%
3	Banco Santander	40,4%
4	Scotiabank	43,1%
5	Banco de Chile	45,7%
6	HSBC	46,0%
7	BTG Pactual	46,2%
8	BCI	47,7%
9	Banco Ripley	48,9%
	Sistema	46,4%

Fuente: CMF



## La eficiencia de Banco Ripley es desfavorable respecto a la industria y pares

Evolución índice de eficiencia



Fuente: CMF

## Evolución de ratings

Fecha	Solvencia / Depósitos de largo plazo / Letras de crédito / Bonos bancarios	Depósitos de corto plazo	Tendencia	Motivo
May-15	A+	N1+	Estable	Primera clasificación
Jul-15	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-16	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jun-17	A+	--	Estable	Nuevo instrumento
Jul-17	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-18	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-19	A+	N1+	Estable	Reseña anual

## Definición de categorías de clasificación

### Categoría A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría SA3

Refleja ninguna expectativa de alguna forma de respaldo externo. Este puede ser el caso de pequeñas instituciones de crédito no afiliadas a algún ente unificador y sin una importante posición en el mercado nacional o local. En este caso no se aplica una mejora en la clasificación a las instituciones que cumplan con este perfil.

La Subcategoría “+” es indicativa de una mayor protección dentro de la categoría de clasificación.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.



## Anexo 1: Situación financiera de Banco Ripley

MM\$	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	abr-18	abr-19
Colocaciones	207.519	216.229	648.915	749.567	746.318	778.652	847.760	897.552	839.280	885.362
Depósitos	121.254	151.571	169.904	359.037	390.597	424.321	451.532	478.169	485.164	501.674
Provisiones	-15.556	-14.722	-62.928	-69.747	-74.079	-82.626	-92.765	-99.726	-94.673	-98.141
Patrimonio	41.995	39.838	179.752	214.020	206.635	209.566	203.183	205.456	188.870	188.058
<b>Riesgo</b>										
Índice de Riesgo	7,5%	6,8%	9,7%	9,3%	9,9%	10,6%	10,9%	11,1%	11,3%	11,1%
Índice Cartera Vencida	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,4%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	5,8%	5,0%	3,8%	4,5%	5,2%	4,6%	5,0%	5,5%	5,3%	5,6%
Índice de Cartera Deteriorada	9,2%	8,8%	10,1%	11,6%	12,8%	10,5%	11,5%	12,4%	12,1%	12,6%
<b>Eficiencia</b>										
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicionales)	55,5%	55,8%	55,0%	51,8%	49,1%	46,1%	47,4%	48,7%	48,7%	48,9%
<b>Rentabilidad</b>										
Utilidad / Activos (12 meses)	3,2%	2,8%	1,2%	5,6%	4,1%	4,5%	3,7%	3,6%	4,0%	3,1%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	17,3%	18,4%	4,8%	22,7%	16,7%	19,2%	17,6%	18,0%	20,5%	16,9%
Margen Neto (12 meses)	19,0%	17,7%	6,7%	28,8%	30,9%	29,9%	29,9%	29,3%	30,8%	29,7%
<b>Endeudamiento</b>										
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	4,5	5,6	3,0	3,0	3,1	3,3	3,7	4,0	4,2	4,5

Fuente: CMF

## Anexo 2: Desglose de colocaciones Banco Ripley y pares

Colocaciones (MMM\$)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-18	mar-19	
<b>Ripley</b>	<b>Total</b>	<b>746</b>	<b>779</b>	<b>848</b>	<b>898</b>	<b>840</b>	<b>880</b>
	- Consumo	706	739	812	866	805	850
	- CAR	508	540	625	706	626	697
<b>Falabella</b>	<b>Total</b>	<b>1.416</b>	<b>1.547</b>	<b>1.644</b>	<b>3.626</b>	<b>1.675</b>	<b>3.660</b>
	- Consumo	905	991	1.092	3.071	1.124	3.107
	- CMR	1.380	1.566	1.716	1.904	1.739	1.944
<b>BCI</b>	<b>Total</b>	<b>16.610</b>	<b>18.183</b>	<b>19.512</b>	<b>22.201</b>	<b>20.177</b>	<b>22.604</b>
	- Consumo	2.292	2.533	2.765	3.633	2.808	3.697
	- Lider	436	518	532	627	541	660
<b>Scotiabank</b>	<b>Total</b>	<b>8.382</b>	<b>8.853</b>	<b>10.448</b>	<b>22.826</b>	<b>10.807</b>	<b>23.246</b>
	- Consumo	1.359	1.555	1.864	3.336	1.892	3.385
	- CAT	677	781	984	1.162	996	1.183
<b>Sistema</b>	<b>Total</b>	<b>134.481</b>	<b>142.342</b>	<b>148.498</b>	<b>163.069</b>	<b>151.327</b>	<b>166.009</b>
	- Consumo	19.620	21.085	22.607	24.827	22.950	25.158

Fuente: CMF y EEFF de sociedades de apoyo al giro

---

<sup>1</sup> CAC: Crecimiento anual compuesto.

<sup>2</sup> La participación de mercado es obtenida como la cartera de colocaciones del banco sobre el total de industria, incorporando a su vez la cartera bruta de las sociedades de apoyo al giro "Promotora CMR Falabella S.A." y "Servicios y administración de créditos comerciales Líder S.A."

<sup>3</sup> Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

<sup>4</sup> Índice de deterioro: Incluye a todos los deudores sobre los cuales se tiene evidencia que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones pactadas, independientemente de la posibilidad de recuperación. De esta forma, el índice incorpora a aquellos créditos incluidos en el índice de colocaciones con mora igual o superior a 90 días y cartera vencida, entre otras.

<sup>5</sup> Índice de morosidad mayor o igual a 90 días: Mora mayor o igual a 90 días sobre colocaciones totales.

<sup>6</sup> Índice de cobertura: Provisiones sobre mora mayor a igual a 90 días.

<sup>7</sup> Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.

<sup>8</sup> LCR: Liquidity Coverage Ratio.

<sup>9</sup> Activos líquidos: Disponible, instrumentos para negociación y de inversión para la venta, descontado la reserva técnica.

<sup>10</sup> Pasivos financieros: Obligaciones vistas, depósitos y captaciones, instrumentos de deuda y obligaciones con bancos.

<sup>11</sup> ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

<sup>12</sup> ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

<sup>13</sup> Índice de eficiencia: Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto.

*La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*