



ACCIÓN DE RATING

7 de julio, 2025

Reseña anual de clasificación

RATINGS

Banco Ripley

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito, bonos bancarios	AA-
Depósitos de corto plazo	N1+
Tendencia	Estable
Estados financieros	Abril 2025

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

METODOLOGÍA

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

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
 Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
 Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Carlos Luna
 Director Asociado Instituciones Financieras
clduna@icrchile.cl

INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2023 Instituciones Financieras](#)

[Outlook 2024 Industria Bancaria](#)

Banco Ripley

Informe anual con alza de clasificación

ICR aumenta las clasificaciones de Banco Ripley desde A+ hasta AA-, manteniendo su tendencia en “Estable”. El alza del rating se fundamenta en:

La mejora de su riesgo de cartera a través de una estrategia de captación de clientes de mejor perfil crediticio, la profundización de su propuesta de valor con productos y canales digitales, la convergencia de su perfil de fondeo hacia una mayor diversificación y proporción de depositantes retail, destacando también los altos niveles de liquidez con los que opera y una adecuación de capital que le permite sustentar su operación y potenciales escenarios adversos.

Banco Ripley es una entidad bancaria altamente especializada en el segmento de consumo, beneficiándose de la fortaleza de la franquicia de su matriz. El banco se centra en créditos de consumo y tarjetas de crédito, sin embargo, su propuesta de valor se ha ampliado progresivamente con el lanzamiento de nuevos productos como cuenta vista, tarjeta digital y cuenta corriente.

El riesgo de la cartera persiste favorable en relación a su evolución histórica, atribuible a la gestión realizada por el banco para mantener una cartera sana y captar clientes con un mejor perfil crediticio, en línea con políticas de origenación más estrictas. Si bien, en el desarrollo de los años 2022 y 2023 se aprecia un incremento en la morosidad —consistente con un incremento en el índice de riesgo y la cartera deteriorada—, y un debilitamiento en los niveles de cobertura, los indicadores persistieron dentro de sus niveles históricos y apetitos por riesgo de la entidad, mostrando signos de estabilización en las métricas hacia el cierre de 2024.

A abril de 2025, el banco registra un índice de riesgo de 9,67% en la cartera de consumo y morosidad mayor a 90 días de 3,29%, cuyos ratios de cobertura con y sin provisiones adicionales ascienden a 2,94 y 3,24 veces, respectivamente.

Banco Ripley ha demostrado amplia capacidad de restaurar su rentabilidad y hacer frente a escenarios complejos. El ejercicio 2023 presentó un mayor estrés al agudizarse los efectos adversos del ciclo económico y el efecto de las medidas tomadas por el banco para contener un escenario más riesgoso. Esto se tradujo en pérdidas por \$4.345 millones al cierre del año, altamente influenciadas por el efecto de los resguardos y provisiones constituidas por el banco de forma proactiva ante potenciales riesgos. Al cierre de 2024, el banco registró utilidades por \$31.835 millones, demostrando una importante recuperación de su rentabilidad, gracias a la contención de sus costos por riesgo y un robustecimiento de su base de ingresos. A abril de 2025, el banco registra utilidades por \$13.417 millones, superando en 31,2% el resultado obtenido a la misma fecha del año anterior.

Estructura de financiamiento ha convergido a una base más diversificada y atomizada. Banco Ripley financia su actividad, principalmente, a través de depósitos a plazo (53,1%), en mayor medida que la industria y pares. Se destaca que Banco Ripley ha incrementado sustancialmente su participación depósitos a plazo de personas y depósitos vista, los cuales en conjunto representan en torno a un 39% del mix de fondeo del banco.

Banco Ripley evidencia un índice de Basilea de 15,73% a marzo de 2025, con una alta preponderancia del nivel CET1 de 14,97%. La entidad proyecta autofinanciar su convergencia a Basilea III, manteniendo una adecuada holgura relativa a su perfil de riesgo y modelo de negocio.

Banco Ripley se nutre de la franquicia de su matriz para desarrollar su actividad financiera en el segmento de consumo

Resultado financiero de Banco Ripley representa un importante apoyo financiero para su matriz, Ripley Corp S.A.

Banco Ripley forma parte de Grupo Ripley. Su matriz, Ripley Corp S.A., se dedica al segmento retail, a través de tiendas de departamentos y canales online, y al negocio inmobiliario, participando en el mercado chileno y peruano. Los controladores del grupo son los hermanos Andrés, Lázaro y Michel Calderón Volochinsky, directa o indirectamente a través de la sociedad de inversiones R Matriz Limitada.

Banco Ripley es liderado por un directorio compuesto por siete miembros, de los cuales dos son independientes y cuatro de ellos forman parte del directorio o de la administración de la matriz. Con fecha 5 de enero de 2023, renuncia el director Cristián Carmona cuya vacante fue completada con el nombramiento de Patricio Rivas de Diego como director titular con fecha 17 de febrero de 2023.

Con fecha 26 de octubre de 2023, renuncia el director Boris Buvinic, quien es reemplazado por Óscar Enrique Von Chrismar, profesional con reconocida trayectoria en el sistema bancario en cargos de alta gerencia y directorios, tanto en Chile como en otros países de la región. Los últimos directores en integrarse fueron Patricia Pistelli como directora titular y Nicolás Calderón como director suplente, ambos profesionales con destacada trayectoria y formación profesional.

De acuerdo a lo anterior y considerando nuestra metodología de clasificación, se otorga a la solvencia del emisor la categoría SA3 (Support Assessment), la cual significa que la clasificación asignada al banco se encuentra apoyada en su valor intrínseco, no existiendo consideraciones al alza (o a la baja) en su categoría por algún respaldo externo, ya sean garantías explícitas o apoyo de su matriz o gubernamental.

Las colocaciones de Banco Ripley forman parte del segmento de mercado al que se enfoca la casa comercial asociada al grupo

Banco Ripley ha potenciado el desarrollo de sus canales digitales

Banco Ripley es una entidad bancaria altamente especializada en el segmento de consumo, a través de un pool de productos centrado principalmente en créditos de consumo y tarjetas de crédito. Sin embargo, su propuesta de valor se ha ampliado progresivamente con la incorporación de productos tales como cuenta vista, tarjeta digital y cuenta corriente.

Por el hecho de ser un banco centrado en el negocio de consumo, Banco Ripley es más susceptible a los riesgos de este mercado ante escenarios de crisis, al no contar con la diversificación que tienen los bancos universales.

Por otro lado, la escala de negocio con que opera Banco Ripley es menor a la de sus competidores, la que se ve reflejada en una participación de mercado acotada, que asciende a 3,3% en el segmento consumo al cierre de abril de 2025 (sin considerar colocaciones en el exterior). Sin perjuicio de lo anterior, el volumen de negocio del banco lo dota de una amplia base de clientes y adecuados niveles de rentabilidad.

El primer año de operación en pandemia implicó en una etapa inicial un estrés importante en la actividad económica, que repercutió en el volumen de colocaciones de consumo del banco con una fuerte contracción en su stock. Posteriormente, tras las inyecciones de liquidez que experimentaron los hogares a través de ayudas económicas gubernamentales y los retiros de fondos de pensiones, se generó transitoriamente una caída en la demanda por créditos, explicado por el exceso de liquidez. La reactivación del segmento de consumo presentó mayor dinamismo en 2022, sin embargo, los efectos

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
Óscar Von Chrismar C.	Director
Mauricio San Miguel V.	Director
Hernán Uribe G.	Director
Patricio Rivas D.	Director (*)
Patricia Pistelli M.	Director (*)
Nicolás Calderón R.	Director suplente
Osvaldo Schaerer D.	Director suplente

(*) Director independiente

PLANA EJECUTIVA

Alejandro Subelman	Gte. General
Juan Pablo Donoso	Gte. División Canales
Christian González	Gte. División Gestión y medios.
Pablo Melys	Gte. División Seguros
Julien Labrot	Gte. División Productos
Matías Madrid	Gte. División Finanzas
Jesús Gárate	Gte. División Riesgos
Elena Yubero	Fiscalía
Juan Ignacio Castro G.	Contralor

Fuente: Banco Ripley

de la inflación y el deterioro del perfil crediticio de los hogares generaron un entorno de mayor riesgo en el mercado, propiciando un escenario más restrictivo en la oferta de créditos desde al año 2023 a la fecha.

No obstante, la disminución que experimentaron de las colocaciones también obedeció a una estrategia comercial más conservadora, donde se ha privilegiado a los clientes de menor riesgo y con un buen perfil de pago, adoptando criterios más exigentes en la originación de créditos, hacia segmentos de clientes que presenten mayor resiliencia ante un escenario macro complejo. Actualmente, el crecimiento del banco está dado por la profundización de su oferta de productos a segmentos de mayor valor y mejor perfil crediticio que ha ido captando en los últimos años.

Se destaca que Banco Ripley ha mantenido un fuerte foco en la innovación y digitalización, a través del desarrollo de eficiencia en sus procesos, como una experiencia digital para sus clientes. Este pilar estratégico, en conjunto con las medidas tomadas por el banco para captar clientes de mayor valor y ampliar el pool de productos, contribuyen al desarrollo futuro del banco y sus perspectivas de crecimiento, diversificación y fortalecimiento del perfil crediticio.

Banco Ripley ha adoptado un carácter más conservador frente al riesgo de su segmento, operando con indicadores cercanos al estándar de la industria

Históricamente, los indicadores de calidad de cartera de Banco Ripley, acorde a su mercado objetivo y el grado de deterioro de las colocaciones, han mostrado un mayor riesgo que la industria y pares. No obstante, el mayor nivel se había mantenido dentro de rangos estables, enmarcándose en el apetito por riesgo y el modelo de negocio del banco en el largo plazo.

Tras el shock que generó la pandemia, los excesos de liquidez provenientes de los retiros de fondos de pensiones, estímulos y ayudas gubernamentales, tras registrar un periodo excepcional de riesgo acotado a niveles mínimos en el año 2021, se desencadenó un entorno macroeconómico complejo a raíz de los efectos adversos de la inflación, un menor dinamismo y el alza en las tasas de interés, induciendo un mayor riesgo ante el incremento del costo de vida de los hogares. Esto, paulatinamente se tradujo en la convergencia de la morosidad hacia los niveles históricos en los años 2022 y 2023.

En el caso de Banco Ripley, el descenso en la mora fue significativo, explicado en buena parte por la gestión activa de la entidad para resguardar la calidad de cartera, dirigiendo su apetito por riesgo hacia la captación de segmentos de mejor perfil crediticio.

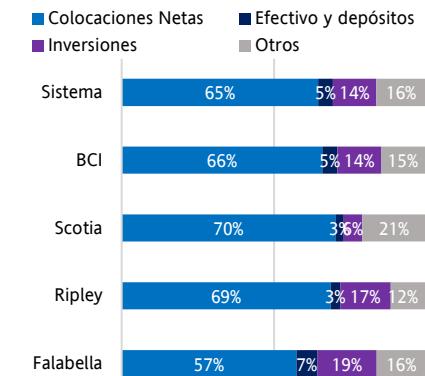
En el desarrollo del año 2022, se apreció una convergencia hacia niveles prepandemia, reflejado en un incremento en la morosidad, que análogamente se vio reflejado en alzas en el índice de riesgo y cartera deteriorada, así como también en un debilitamiento de los niveles de cobertura. El agotamiento de los excesos de liquidez, mayor inflación y crecimiento de la cartera se tradujo en incrementos en deterioros y morosidad de manera transversal en las carteras de consumo, no obstante, el banco mantuvo una posición favorable respecto a su comportamiento histórico.

Para el ejercicio 2023, los indicadores de calidad de cartera continuaron presentando estrés, reflejado en el incremento en las carteras deteriorada y con mora mayor a 90 días. Las medidas tomadas por el banco para mitigar el avance de la morosidad se vieron reflejadas con mayor fuerza en los indicadores evidenciados en los primeros meses de 2024. Al cierre de 2024, Banco Ripley registra indicadores de 6,0% y 3,5% en los índices de cartera deteriorada y mora mayor a 90 días de consumo, respectivamente, denotando niveles favorables en relación a los niveles registrados al cierre de 2023 (8,0% y 4,9%) y los rangos históricos previos a la pandemia.

A abril de 2025, se aprecian indicadores sin grandes volatilidades y signos de mejora respecto al cierre de 2024. El índice de riesgo de la cartera de consumo asciende a 9,7%,

Banco Ripley está altamente especializado en el segmento consumo, a diferencia de algunos de sus competidores

Composición de las colocaciones a abril 2025



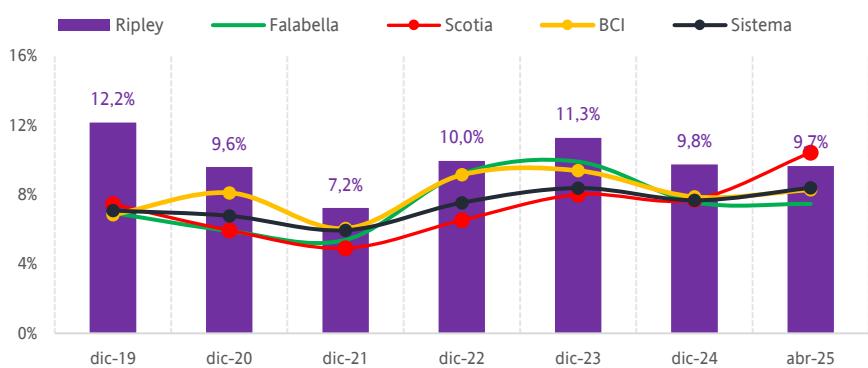
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

mientras que la cartera deteriorada y mora mayor a 90 días se posicionan con 5,6% y 3,3%, respectivamente. Adicionalmente, se destaca que los ratios de cobertura con y sin provisiones adicionales ascienden a 2,94 y 3,24 veces, respectivamente.

Se destaca la capacidad del banco de contener los niveles de riesgo de su cartera a través de políticas más restrictivas para acotar la exposición, así como también, los mecanismos que permiten al banco internalizar los potenciales riesgos que enfrenta su mercado objetivo (centrado en un segmento de consumo que puede ser considerado de mayor riesgo o vulnerabilidad al ciclo económico), gestionando su cartera con un carácter conservador y prudencial. Esto se ve reflejado en las provisiones adicionales que ha constituido el banco, la calibración de sus modelos y la planificación de sus estrategias de crecimiento de la cartera.

El riesgo de la cartera de consumo de Banco Ripley converge a niveles históricos en el desarrollo del año 2023, sin embargo, las medidas tomadas por el banco generan un descenso en los niveles de riesgo de cartera

Evolución índice de riesgo¹ (cartera consumo)

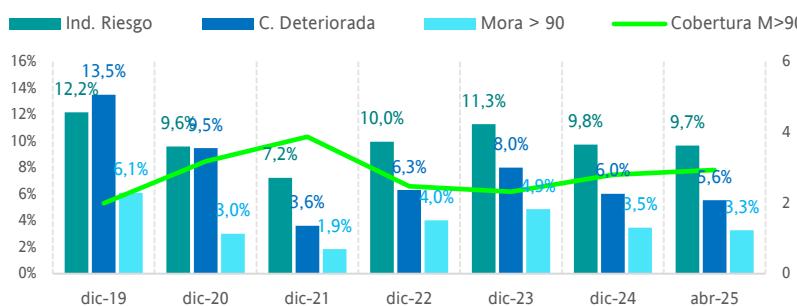


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

La gestión de riesgo de crédito del banco se rige por un marco de políticas y una definición de apetito por riesgo, que es determinada para cada uno de los productos y aprobada por el directorio. Se destaca que el banco determina sus provisiones rigiéndose por modelos de riesgos, los cuales se van ajustando de acuerdo con el comportamiento histórico de la cartera.

Los años 2024 y primeros meses de 2025 muestran una notable restauración de los indicadores de calidad de cartera y un descenso de la morosidad y deterioro

Evolución morosidad, deterioro e índice de cobertura segmento consumo



Fuente: Elaboración propia con datos CMF | Nota: Cobertura está graficada al eje derecho del gráfico en número veces.

Contención del riesgo y crecimiento en segmentos de mejor perfil crediticio han sido los principales drivers para la restauración de rentabilidad

Exceptuando el ejercicio 2023, el banco registra utilidades a lo largo de todo el periodo de estudio. Un factor importante es que el comportamiento de la última línea presenta algunas oscilaciones, influenciadas principalmente por el volumen de la cartera y los cargos por riesgo y operativos.

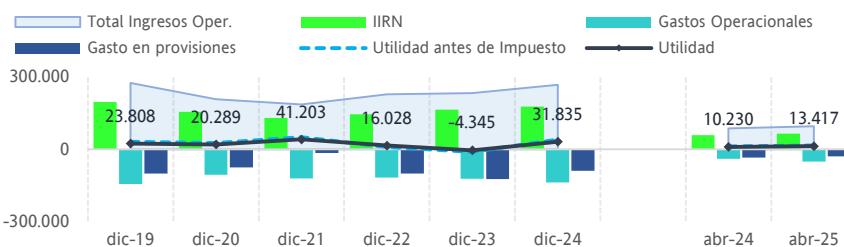
Tras un resultado récord de \$41.203 millones registrado en 2021, el cierre 2022 presentó una intensificación de los costos por riesgo de la mano de la fase de crecimiento que tuvo la cartera y al agotamiento de los excesos de liquidez que se tradujo en un avance en la morosidad desde fines del año. Esta situación terminó por estrechar la última línea, registrando un resultado de \$16.028 millones. Es importante destacar que el año 2022 tiene el efecto del ajuste de modelo LGD por \$4.573 millones, explicando en buena parte la brecha respecto al 2021.

El ejercicio 2023 presentó un mayor estrés, al agudizarse los efectos adversos del ciclo económico y el efecto de las medidas tomadas por el banco para contener un escenario más riesgoso. Esto se tradujo en pérdidas por \$4.345 millones al cierre del año, altamente influenciadas por un alza de 22% del gasto en provisiones, que no logró ser contrarrestado por el crecimiento de 2,6% de los ingresos operacionales. Es importante destacar que, este resultado está altamente influenciado por el efecto de los resguardos y provisiones constituidos por el banco de forma proactiva ante potenciales riesgos.

A diciembre de 2024, el banco registra utilidades por \$31.835 millones, demostrando una importante recuperación de su rentabilidad, gracias a la contención de sus costos por riesgo y un robustecimiento de su base de ingresos. A abril de 2025, el banco registra utilidades por \$13.417 millones, superando en 31,2% el resultado obtenido a la misma fecha del año anterior.

Trayectoria de utilidades presenta oscilaciones influenciadas por ciclo en gastos por riesgo

Evolución Estado de Resultados – Banco Ripley (millones de pesos)



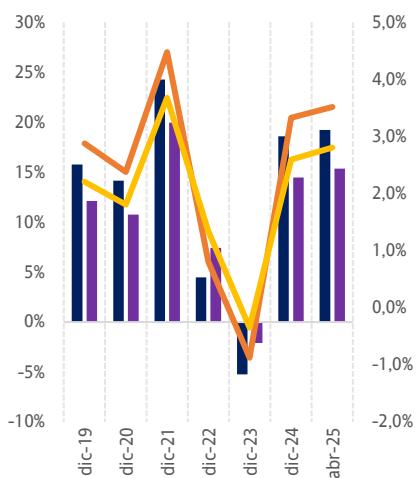
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Para el cierre de este año, el banco enfrenta un escenario que, si bien ya no presenta las disruptivas de la pandemia, el ciclo económico es determinante. Ante esto, el banco cuenta con diversas líneas de defensa, tales como las medidas que ha tomado en cuanto a control de riesgo para preservar indicadores de cartera sanos y los mecanismos que ha establecido para anticiparse a escenarios adversos como las provisiones adicionales, lo cual debería contribuir a una menor volatilidad en los resultados para los próximos años, dado el carácter prudencial y prospectivo a posibles pérdidas por riesgo que tienen estas medidas.

Si bien, la rentabilidad evidenció transitoriamente un estrechamiento por los efectos anteriormente descritos, en nuestra opinión, las medidas implementadas por el banco contribuyeron al desarrollo de una mayor sustentabilidad de su negocio en el largo plazo, al potenciar su base de ingresos con una mayor diversificación de canales y productos, profundizar su propuesta de valor y llegar gradualmente a segmentos de mejor perfil crediticio.

Banco Ripley exhibe volatilidad en su rentabilidad en los años 2022 y 2023
Evolución indicadores de rentabilidad Banco Ripley

ROAE (antes de impuesto)
ROAE (después de impuesto)
ROAA (antes de impuesto)
ROAA (después de impuesto)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

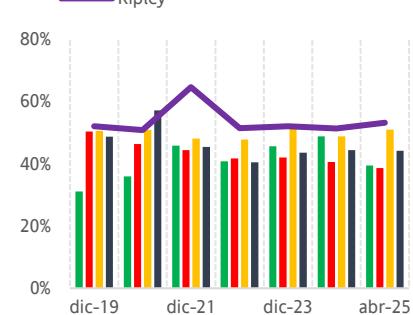
Nota: rentabilidades sobre patrimonio están graficadas en eje derecho.

Eficiencia ha fluctuado cercana al 50% de manera estable en el tiempo

Evolución de eficiencia

Falabella
BCI
Ripley

Scotia
Sistema



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

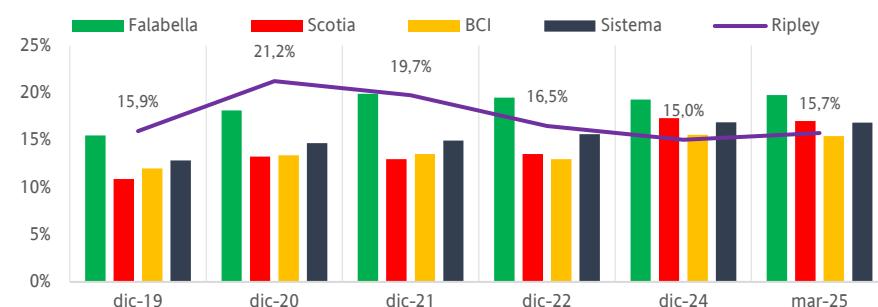
Índice de Basilea² acorde al riesgo inherente de su modelo de negocio

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 observan disminuciones de la holgura del indicador en algunos períodos, básicamente por la alta porción de las utilidades repartidas como dividendos en algunos años y la incorporación gradual de mayores requerimientos en línea con la convergencia a Basilea III, no obstante, la adecuación de capital se ha mantenido por sobre el límite definido por su política interna.

De cara a la convergencia con el estándar Basilea III y el sustento de los requerimientos de capital para su operación, Banco Ripley ha definido una política de capitalización que establece los mecanismos y niveles de tolerancia para la adecuación de capital del banco, lo cual explícita que la holgura patrimonial que posee el banco es un objetivo estratégico definido por su alta dirección. Banco Ripley evidencia un índice de Basilea de 15,73% a marzo de 2025, con una alta preponderancia del nivel CET1 de 14,97%.

Adecuación de capital se mantiene sólida de cara a las mayores exigencias de Basilea III

Evolución índice de Basilea



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

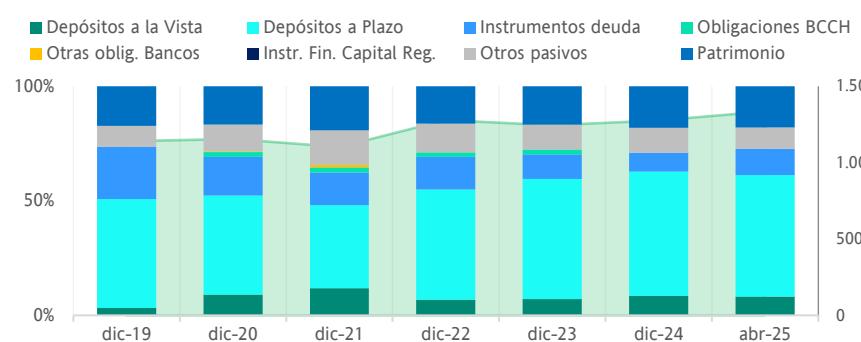
La emisión de instrumentos de deuda, el nivel de patrimonio y la mayor atomización de su cartera de depósitos, permiten al banco mantener un fondeo más estable

Banco Ripley financia su actividad, principalmente, a través de depósitos a plazo (53,1%), en mayor medida que la industria y pares. Se destaca que Banco Ripley ha incrementado sustancialmente su participación en depósitos a plazo de personas y depósitos vista, los cuales en conjunto representan en torno a un 39% del mix de fondeo del banco.

Dado que una mayor atomización y menor costo de fondo son aspectos deseables, el banco está gestionando la retención de estos saldos y paulatinamente ha ido convergiendo hacia un mix más equilibrado entre depósitos a plazo y a la vista, conforme a la captación de clientes y aperturas de cuentas corrientes y vista.

Fondeo centrado en depósitos a plazo e instrumentos de deuda

Evolución estructura de financiamiento – Banco Ripley. Total eje derecho (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El capital básico (CET1/APR) es superior al evidenciado por el sistema

Adecuación de capital marzo 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Banco Ripley se financia en mayor medida que el sistema y pares con depósitos a plazo y una menor proporción de depósitos vista

Composición de los pasivos a abril 2025

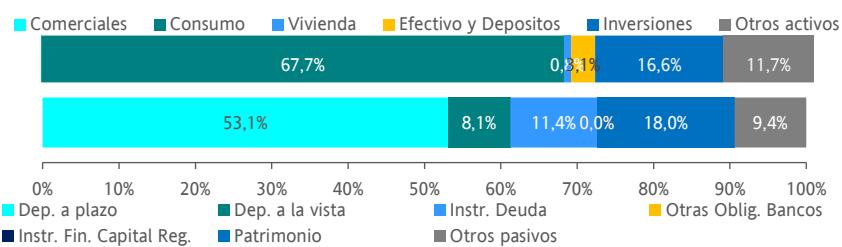
	Depósitos a la Vista	Depósitos a Plazo	Instrumentos de Deuda	Otras Oblig. Bancos	Obligaciones BCCh	Instr. Fin. Capital Reg.	Otros	Patrimonio
Sistema	22%	30%	15%	1%	18%	9%	1%	1%
BCI	33%	25%	10%	1%	17%	8%	1%	1%
Scotia	13%	30%	18%	1%	21%	8%	1%	1%
Ripley	8%	53%	11%	1%	9%	18%	1%	1%
Falabella	25%	31%	5%	1%	24%	15%	1%	1%

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El banco cuenta con una buena estructura de balance, dado que la duración de los activos se encuentra adecuadamente calzada con los pasivos que los financian. En cuanto a duración promedio, activos y pasivos están alineados con estrecha diferencia, oscilando en torno a los 10-11 meses.

Los pasivos de Banco Ripley están adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de sus activos

Calce entre activos y pasivos de Banco Ripley abril-25



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El banco ha mantenido sólidos niveles de liquidez de forma sostenida

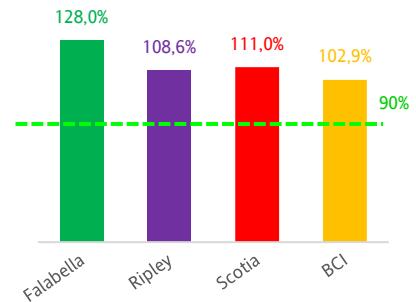
El nivel de liquidez de Banco Ripley es adecuado. El ratio de LCR se encuentra sobre el 100%, con bastante holgura, y se compara favorablemente respecto al promedio de industria. Como respuesta al estallido social y la pandemia el banco tomó medidas conservadoras de liquidez, lo que se vio reflejado en el incremento del LCR que pasó desde 124% en septiembre 2019 a fluctuar a niveles superiores al 300% para los años posteriores. A marzo 2025, el indicador persiste elevado, registrando un indicador de 365,1%.

En relación con el indicador NSFR, el banco registra a marzo de 2025 un indicador de 108,6% que cumple satisfactoriamente con el límite normativo.

Banco Ripley cuenta con grado de inversión a nivel internacional, favoreciendo su acceso a financiamiento en el extranjero

Desde mayo de 2022, Banco Ripley cuenta con un rating internacional por parte de Fitch Ratings en BBB-, lo que posiciona al banco con grado de inversión de cara al mercado internacional. De este modo, Banco Ripley podría explorar emisiones en el extranjero, en el caso de presentarse condiciones de mercado atractivas.

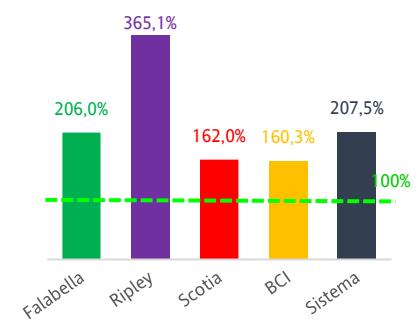
Banco Ripley registra un ratio NSFR que cumple con el límite normativo
Indicador NSFR a marzo 2025



Fuente: Estado de situación de liquidez a marzo 2025

Alto LCR de Banco Ripley da cuenta de su buena liquidez

LCR a marzo 2025 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez a marzo 2025

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
Ago-19	A+	--	Estable	Nuevo instrumento
Jul-19	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-20	A+	N1+	Negativa	Reseña anual
Jul-21	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-22	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jul-23	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jun-24	A+	N1+	Estable	Reseña anual
Jun-25	AA-	N1+	Estable	Reseña anual/Alza clasificación

Definición de categorías de clasificación

Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy 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 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 menor protección dentro de la categoría de clasificación.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.

Anexo 1: Situación financiera de Banco Ripley

Principales Cuentas Estado de Situación Financiera	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-24	abr-24	abr-25
Activos Totales	1.028.486	1.139.141	1.153.667	1.102.548	1.277.678	1.275.457	1.203.711	1.334.624
Efectivo y Depósitos en Bancos	17.781	20.015	249.450	79.859	41.666	34.911	43.297	41.712
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	99.397	171.972	150.748	158.827	194.745	200.796	216.787	221.820
Otros Activos	113.482	158.659	141.213	145.768	173.739	153.091	172.966	155.568
Colocaciones Totales Netas	797.826	788.495	612.256	718.094	867.528	886.658	770.661	915.525
Colocaciones Comerciales Netas	1.619	1.084	691	418	247	79	111	64
Colocaciones Vivienda Netas	29.872	26.414	22.728	19.305	17.412	11.976	13.604	11.282
Colocaciones Consumo Netas	766.335	760.997	588.837	698.371	849.869	874.603	756.946	904.178
Colocaciones Interbancarias Netas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Totales	823.030	941.995	960.631	890.277	1.069.764	1.044.596	987.517	1.094.125
Depósitos	478.169	577.359	602.407	530.037	701.459	800.120	760.971	817.274
Depósitos a la Vista	16.601	35.779	104.820	130.176	86.680	107.997	93.218	108.711
Depósitos a Plazo	461.568	541.580	497.587	399.861	614.779	692.123	667.753	708.563
Instrumentos financieros de deuda emitidos	258.013	259.985	194.989	157.293	182.200	104.763	100.361	151.488
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	-	-	2.981	11.545	-	-	-	-
Obligaciones BCCh	-	-	25.100	25.100	25.101	-	-	-
Instrumentos Financieros Capital Regulatorio	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	205.456	197.146	193.036	212.271	207.914	230.861	216.195	240.498
Principales Cuentas Estado de Resultados	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-24	abr-24	abr-25
Ingresos netos por Interes y Reajustes	196.698	196.960	155.864	130.849	146.178	177.813	58.417	65.448
Ingresos netos por Comisiones	71.310	74.456	48.078	45.504	66.154	76.833	24.409	27.074
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹	3.789	4.181	2.163	12.025	17.334	14.478	5.617	1.799
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	46	69	1.081	-3.294	-1.936	-2.226	-1.700	360
Resultado por inversiones en sociedades ²	1	1	-	-1	1	-	-	1
Otros ingresos operacionales	243	572	1.526	1.249	512	1.017	210	551
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta;	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos operacionales³	272.086	276.238	208.712	186.333	228.243	267.915	86.954	95.234
Gastos Operacionales	-147.022	-144.085	-106.354	-120.558	-117.705	-137.699	-40.065	-50.721
Gasto por pérdidas crediticias ⁴	-76.762	-101.129	-75.692	-15.641	-100.868	-89.334	-34.067	-28.680
Recuperación de créditos castigados	29.530	26.498	39.825	35.556	19.302	27.615	8.712	9.111
Resultado Operacional	48.302	31.024	26.666	50.134	9.671	40.882	12.822	15.833
Utilidad antes de Impuesto (UAI)	48.303	31.025	26.666	50.133	9.671	40.882	12.822	15.833
Utilidad	36.914	23.808	20.289	41.203	16.028	31.835	10.230	13.417
Riesgo								
Índice de Riesgo	11,11%	11,83%	9,30%	7,07%	9,79%	9,64%	11,32%	9,57%
Mora mayor a 90 días	5,56%	6,24%	2,94%	1,99%	4,10%	3,71%	4,88%	3,52%
Cobertura	2,00	1,90	3,16	3,56	2,39	2,60	2,32	2,72
Cartera Deteriorada	12,42%	13,26%	9,35%	3,77%	6,43%	6,28%	7,96%	5,80%
Eficiencia⁵	54,04%	52,16%	50,96%	64,70%	51,57%	51,40%	46,08%	53,26%
Rentabilidad								
ROAA (antes de impuestos)	4,89%	2,88%	2,38%	4,48%	0,81%	3,33%	0,25%	3,52%
ROAA (después de impuestos)	3,74%	2,21%	1,81%	3,68%	1,34%	2,59%	0,42%	2,81%
ROAE (antes de impuestos)	24,21%	15,77%	14,14%	24,26%	4,48%	18,57%	1,50%	19,23%
ROAE (después de impuestos)	18,50%	12,10%	10,76%	19,94%	7,42%	14,46%	2,45%	15,34%
Endeudamiento								
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	4,01	4,78	4,98	4,19	5,15	4,52	4,57	4,55
Basilea⁶	17,34%	15,93%	21,23%	19,72%	16,48%	15,01%	17,60%	n.d.

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

³ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta)

⁴ Incluye la recuperación de créditos castigados

⁵ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

⁶ Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

¹ Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

² Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASERCIÓN FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DÉBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRIA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPiado, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO BENCHMARK, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN BENCHMARK.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGА NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMAS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.