



## ACCIÓN DE RATING

24 de septiembre, 2025

### Nuevo Instrumento

#### RATINGS

##### Banco Ripley

Nueva línea bonos bancarios	AA-
Nueva línea bonos subordinados	A+
Tendencia	Estable
Estados financieros	Julio 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](mailto:floyola@icrchile.cl)

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209  
Director Senior Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

Carlos Luna  
Director Asociado Instituciones Financieras  
[cluna@icrchile.cl](mailto:cluna@icrchile.cl)

#### INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2023 Instituciones Financieras](#)

[Outlook 2024 Industria Bancaria](#)

## Banco Ripley

### Informe de nuevo instrumento

**ICR clasifica en AA- con tendencia “Estable” la nueva línea de bonos bancarios y en A+ con tendencia “Estable” la nueva línea de bonos subordinados de Banco Ripley. El rating se fundamenta en:**

Un riesgo de cartera que se ha gestionado 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. Un perfil de fondeo que paulatinamente se ha posicionado con 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 originación 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 julio de 2025, el banco registra un índice de riesgo de 9,6% en la cartera de consumo y morosidad mayor a 90 días de 3,2%, cuyos ratios de cobertura con y sin provisiones adicionales ascienden a 3,01 y 3,32 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 julio de 2025, el banco registra utilidades por \$24.896 millones, superando en 30,6% 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 (51,3%), 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 60% del mix de fondeo del banco. La nueva línea de bonos senior en proceso de inscripción aportaría en la diversificación de las fuentes de financiamiento del banco y acceder a costos de financiamiento más atractivos, dada su clasificación de riesgo actual.

**Banco Ripley evidencia un índice de Basilea de 15,8% a junio de 2025, con una alta preponderancia del nivel CET1 de 15,1%.** La entidad proyecta autofinanciar su convergencia a Basilea III, manteniendo una adecuada holgura relativa a su perfil de riesgo y modelo de negocio. La nueva línea de bonos subordinados en proceso de inscripción contribuye al robustecimiento de la adecuación de capital, teniendo en consideración que el Nivel 2 del banco es de apenas 0,7% versus el agregado del sistema que registra 3,7%.

Nuevos instrumentos clasificados

Características	Nueva línea bonos senior	Nueva línea de bonos subordinados
Monto total	UF 4 millones	UF 2 millones
Plazo	10 años	20 años
Moneda emisiones	UF/CLP	UF/CLP
Garantías	Sin garantías específicas	Sin garantías específicas
Tasa de interés	Se especificará en cada contrato de emisión	Se especificará en cada contrato de emisión
Rescate anticipado	Se especificará en cada contrato de emisión	Se especificará en cada contrato de emisión
Convertibilidad en acciones	No	No

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.

Con fecha 12 de septiembre, a través de hecho esencial se comunica la renuncia de Alejandro Subelman a la gerencia general, la cual se hará efectiva el día 1 de octubre de 2025. En su reemplazo, asumirá a partir de la misma fecha mencionada anteriormente Gustavo Alcalde Eyhermendy.

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.

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
Oswaldo 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
(**)	Gte. División Productos
Matías Madrid	Gte. División Finanzas
Jesús Gárate	Gte. División Riesgos
Elena Yubero	Fiscalía
Juan Ignacio Castro G.	Contralor

(\*) Se hará efectiva su renuncia el día 1 de octubre. Fecha en que asumirá Gustavo Alcalde E.

Fuente: Banco Ripley.

(\*\*) En búsqueda de reemplazo.

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 3,5% en el segmento consumo al cierre de julio 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 un exceso de liquidez. La reactivación del segmento de consumo presentó mayor dinamismo en 2022, sin embargo, los efectos 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 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.

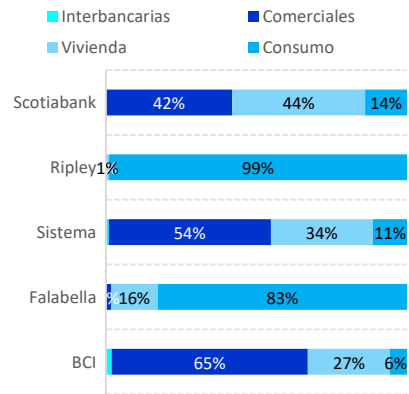
En el caso de Banco Ripley, el descenso en la mora fue significativo, explicado en buena parte por la gestión activa de la entidad para resguardar la calidad de cartera, dirigiendo su apetito por riesgo hacia la captación de segmentos de mejor perfil crediticio.

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

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

Composición de las colocaciones a julio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

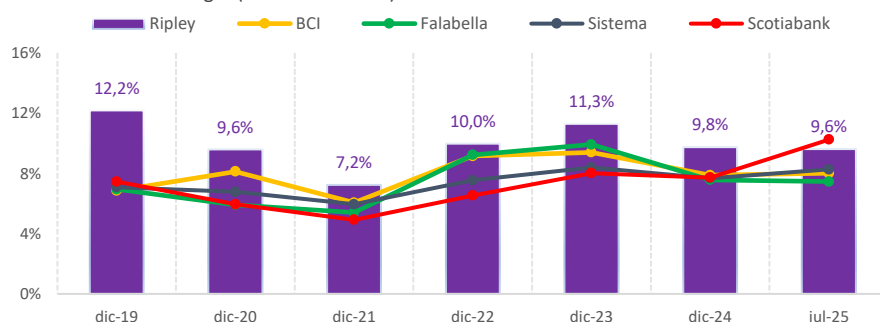
mayor a 90 días de consumo, respectivamente, denotando niveles favorables en relación a los niveles registrados al cierre de 2023 (8,0% y 4,9%) y los rangos históricos previos a la pandemia.

A julio 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 9,6%, mientras que la cartera deteriorada y mora mayor a 90 días se posicionan con 5,4% y 3,2%, respectivamente. Adicionalmente, se destaca que los ratios de cobertura con y sin provisiones adicionales ascienden a 3,01 y 3,32 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 riesgo<sup>1</sup> (cartera consumo)

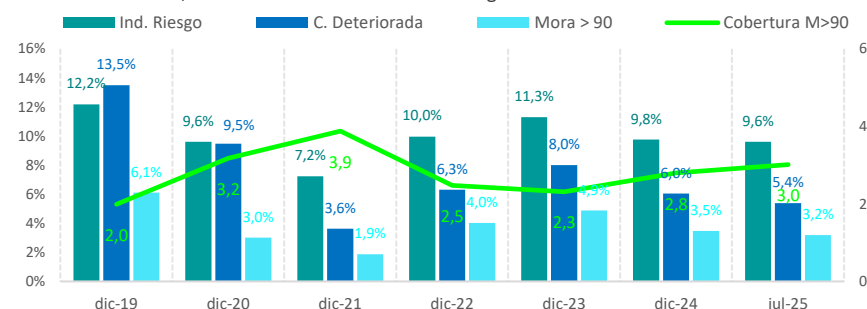


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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 desarrollo 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.

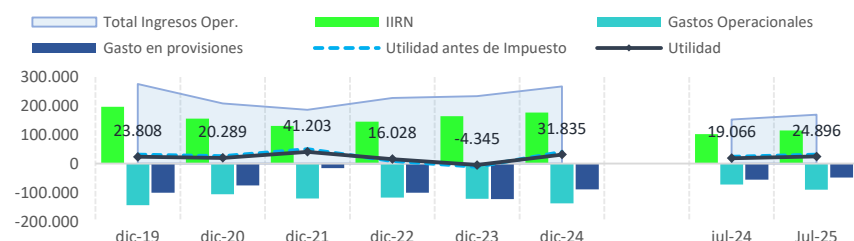
Tras un resultado récord de \$41.203 millones registrado en 2021, el cierre 2022 presentó una intensificación de los costos por riesgo de la mano de la fase de crecimiento que tuvo la cartera y al agotamiento de los excesos de liquidez que se tradujo en un avance en la morosidad desde fines del año. 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 julio de 2025, el banco registra utilidades por \$24.896 millones, superando en 30,6% 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)



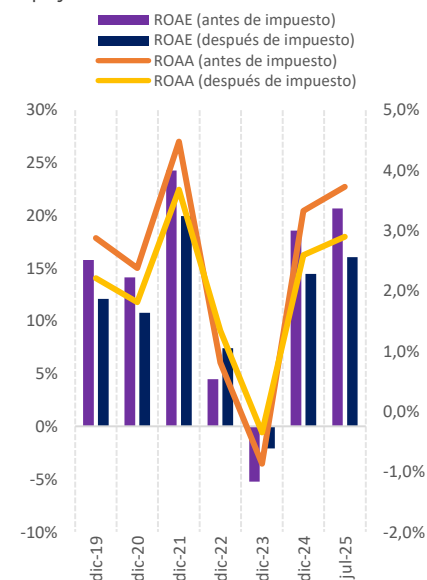
Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Para el cierre de este año, el banco enfrenta un escenario que, si bien ya no presenta las disrupciones 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

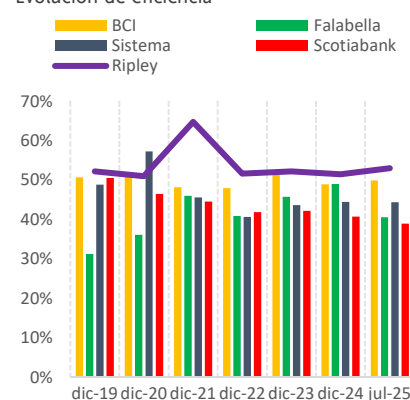


Fuente: Elaboración propia con datos CMF

**Nota:** rentabilidades sobre activos están graficadas en eje derecho.

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

Evolución de eficiencia



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Índice de Basilea<sup>2</sup> acorde al riesgo inherente de su modelo de negocio

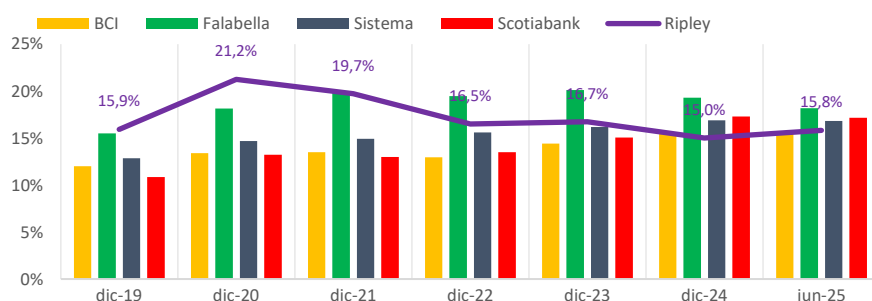
Banco Ripley evidencia un índice de Basilea más alto que el promedio de la industria y pares, debido a que su estrategia comercial apunta a un segmento más riesgoso, y por ende debe contar con mayores resguardos. Se observan disminuciones de la holgura del indicador en algunos periodos, básicamente por 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 explicita 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 15,8% a junio de 2025, con una alta preponderancia del nivel CET1 de 15,1%.

La nueva línea de bonos subordinados en proceso de inscripción contribuye al robustecimiento de la adecuación de capital, teniendo en consideración que el nivel 2 del banco es de apenas 0,7% versus el agregado del sistema que registra 3,7%.

### 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

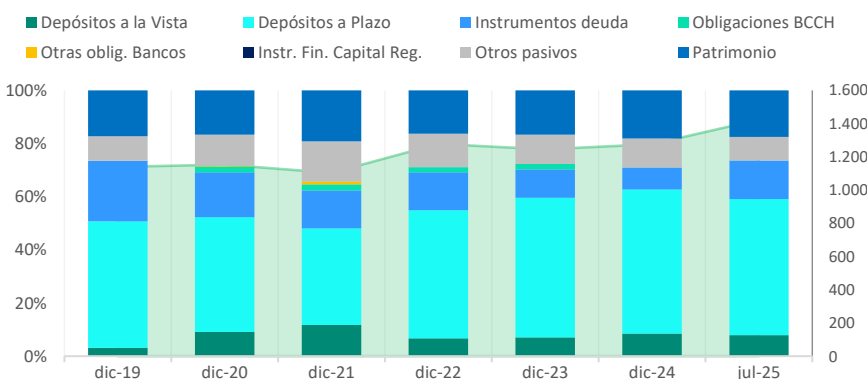
### La emisión de instrumentos de deuda, el nivel de patrimonio y la mayor atomización de su cartera de depósitos, permiten al banco mantener un fondeo más estable

Banco Ripley financia su actividad, principalmente, a través de depósitos a plazo (51,3%), 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 60% 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

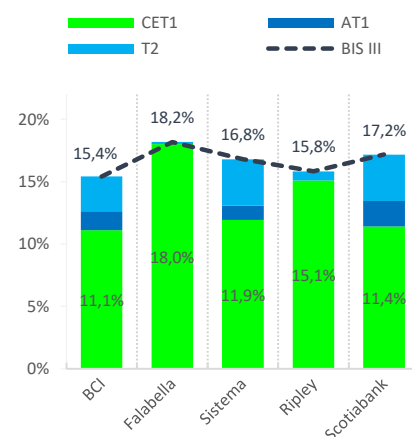
Evolución estructura de financiamiento – Banco Ripley. Total eje derecho (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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

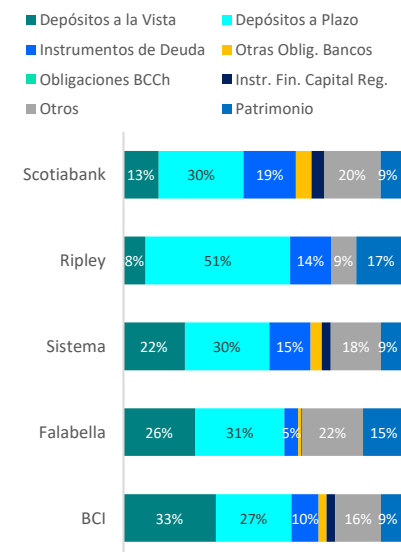
Adecuación de capital junio 2025



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 julio 2025



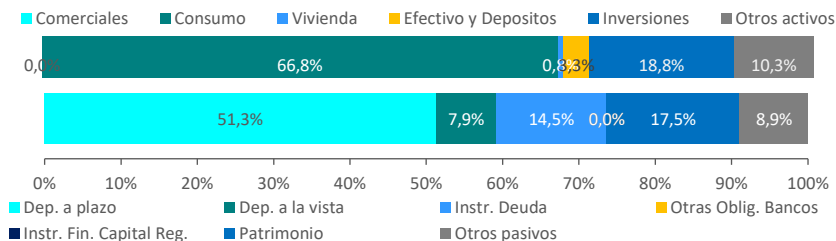
Fuente: Elaboración propia con datos CMF



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.

La nueva línea de bonos senior en proceso de inscripción aportaría en la diversificación de las fuentes de financiamiento del banco y acceder a costos de financiamiento más atractivos, dada su clasificación de riesgo actual.

**Los pasivos de Banco Ripley están adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de sus activos**  
Calce entre activos y pasivos de Banco Ripley julio-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 la 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 junio 2025, el indicador persiste elevado, registrando un indicador de 333%.

En relación con el indicador NSFR, el banco registra a junio de 2025 un indicador de 109,2% 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.

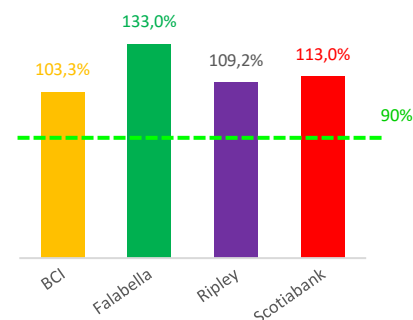
### Clasificación de riesgo instrumentos clasificados

La clasificación de riesgo de solvencia de Banco Ripley es AA- con tendencia "Estable". En consideración de nuestra metodología y en base a las características de los instrumentos, la nueva línea de bonos senior es clasificada en categoría AA- con tendencia "Estable". En vista de que no existen elementos que ameriten una clasificación distinta a la solvencia y capacidad de pago de deuda de largo plazo de Banco Ripley.

Por su parte, la nueva línea de bonos subordinados, al tratarse de un instrumento que tiene subordinación respecto a la deuda senior, se descuenta un notch respecto a la clasificación de solvencia del banco, clasificando la nueva línea con un rating de A+ con tendencia "Estable".

### Banco Ripley registra un ratio NSFR que cumple con el límite normativo

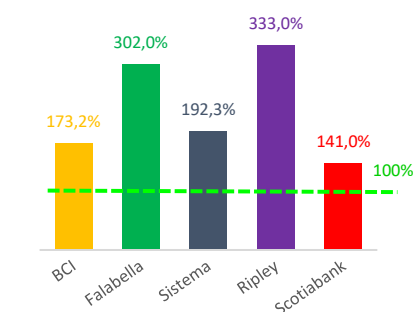
Indicador NSFR a junio 2025



Fuente: Estado de situación de liquidez a junio 2025

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

LCR a junio 2025 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez a junio 2025

## Evolución de ratings

Fecha	Solvencia / Depósitos de largo plazo / Letras de crédito / Bonos bancarios	Bonos subordinados	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
Sep-25	AA-	A+	N1+	Estable	Nueva Línea de Bonos bancarios y nueva línea de bonos subordinados

## 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 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 ésta es susceptible de deteriorarse levemente 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-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jul-24	jul-25
<b>Activos Totales</b>	<b>1.139.141</b>	<b>1.153.667</b>	<b>1.102.548</b>	<b>1.277.678</b>	<b>1.244.652</b>	<b>1.275.457</b>	<b>1.205.289</b>	<b>1.422.302</b>
Efectivo y Depósitos en Bancos	20.015	249.450	79.859	41.666	69.995	34.911	57.149	47.510
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	171.972	150.748	158.827	194.745	187.227	200.796	186.663	267.315
Otros Activos	158.659	141.213	145.768	173.739	184.463	153.091	172.875	146.420
<b>Colocaciones Totales Netas</b>	<b>788.495</b>	<b>612.256</b>	<b>718.094</b>	<b>867.528</b>	<b>802.968</b>	<b>886.658</b>	<b>788.602</b>	<b>961.056</b>
Colocaciones Comerciales Netas	1.084	691	418	247	134	79	93	57
Colocaciones Vivienda Netas	26.414	22.728	19.305	17.412	14.405	11.976	13.009	10.677
Colocaciones Consumo Netas	760.997	588.837	698.371	849.869	788.428	874.603	775.499	950.322
Colocaciones Interbancarias Netas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos Totales</b>	<b>941.995</b>	<b>960.631</b>	<b>890.277</b>	<b>1.069.764</b>	<b>1.036.386</b>	<b>1.044.596</b>	<b>982.789</b>	<b>1.173.717</b>
Depósitos	577.359	602.407	530.037	701.459	741.106	800.120	747.927	841.297
Depósitos a la Vista	35.779	104.820	130.176	86.680	88.736	107.997	94.434	112.221
Depósitos a Plazo	541.580	497.587	399.861	614.779	652.369	692.123	653.493	729.076
Instrumentos financieros de deuda emitidos	259.985	194.989	157.293	182.200	133.933	104.763	100.760	205.792
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	-	2.981	11.545	-	-	-	-	-
Obligaciones BCCh	-	25.100	25.100	25.101	25.101	-	-	-
Instrumentos Financieros Capital Regulatorio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>197.146</b>	<b>193.036</b>	<b>212.271</b>	<b>207.914</b>	<b>208.267</b>	<b>230.861</b>	<b>222.500</b>	<b>248.584</b>
Principales Cuentas Estado de Resultados	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jul-24	jul-25
Ingresos netos por Interés y Reajustes	196.960	155.864	130.849	146.178	164.635	177.813	102.762	115.096
Ingresos netos por Comisiones	74.456	48.078	45.504	66.154	64.630	76.833	43.368	48.005
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) <sup>1</sup>	4.181	2.163	12.025	17.334	4.345	14.478	7.482	5.510
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	69	1.081	-3.294	-1.936	438	-2.226	-1.304	281
Resultado por inversiones en sociedades <sup>2</sup>	1	-	-1	1	1	-	-	1
Otros ingresos operacionales	572	1.526	1.249	512	232	1.017	326	900
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos operacionales<sup>3</sup></b>	<b>276.238</b>	<b>208.712</b>	<b>186.333</b>	<b>228.243</b>	<b>234.282</b>	<b>267.915</b>	<b>152.634</b>	<b>169.793</b>
Gastos Operacionales	-144.085	-106.354	-120.558	-117.705	-122.087	-137.699	-72.601	-89.858
Gasto por pérdidas crediticias <sup>4</sup>	-101.129	-75.692	-15.641	-100.868	-123.076	-89.334	-55.781	-48.104
Recuperación de créditos castigados	26.498	39.825	35.556	19.302	21.722	27.615	15.638	16.364
<b>Resultado Operacional</b>	<b>31.024</b>	<b>26.666</b>	<b>50.134</b>	<b>9.671</b>	<b>-10.881</b>	<b>40.882</b>	<b>24.251</b>	<b>31.831</b>
<b>Utilidad</b>	<b>23.808</b>	<b>20.289</b>	<b>41.203</b>	<b>16.028</b>	<b>-4.345</b>	<b>31.835</b>	<b>19.066</b>	<b>24.896</b>
<b>Riesgo</b>								
Índice de Riesgo	11,83%	9,30%	7,07%	9,79%	11,12%	9,64%	10,81%	9,52%
Mora mayor a 90 días	6,24%	2,94%	1,99%	4,10%	5,06%	3,71%	4,48%	3,40%
Cobertura	1,90	3,16	3,56	2,39	2,20	2,60	2,41	2,80
Cartera Deteriorada	13,26%	9,35%	3,77%	6,43%	8,19%	6,28%	7,57%	5,63%
<b>Eficiencia<sup>5</sup></b>	<b>52,16%</b>	<b>50,96%</b>	<b>64,70%</b>	<b>51,57%</b>	<b>52,11%</b>	<b>51,40%</b>	<b>47,57%</b>	<b>52,92%</b>
<b>Rentabilidad</b>								
ROAA (antes de impuestos)	2,88%	2,38%	4,48%	0,81%	-0,87%	3,33%	1,03%	3,72%
ROAA (después de impuestos)	2,21%	1,81%	3,68%	1,34%	-0,35%	2,59%	0,99%	2,89%
ROAE (antes de impuestos)	15,77%	14,14%	24,26%	4,48%	-5,23%	18,57%	5,86%	20,65%
ROAE (después de impuestos)	12,10%	10,76%	19,94%	7,42%	-2,09%	14,46%	5,68%	16,05%
<b>Endeudamiento</b>								
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	4,78	4,98	4,19	5,15	4,98	4,52	4,42	4,72
<b>Capital Regulatorio</b>								
Basilea <sup>6</sup>	15,93%	21,23%	19,72%	16,48%	16,74%	15,01%	17,70%	n.d.
CET1	-	20,24%	18,35%	15,49%	15,84%	14,25%	16,88%	n.d.

<sup>1</sup> Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

<sup>2</sup> Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

<sup>3</sup> 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)

<sup>4</sup> Incluye la recuperación de créditos castigados

<sup>5</sup> Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

<sup>6</sup> Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

<sup>1</sup> Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

<sup>2</sup> 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 SIMBOLOS 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 ASESORÍA 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 DEBIDA 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 PODRÍA 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, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS 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 OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.