

Resultados
3er trimestre
Ripley Chile

20
24

somos
RIPLEY

RIPLEY

.com

banco ripley

MALL
AVENTURA

REPORTE DE RESULTADOS RIPLEY CHILE TERCER TRIMESTRE 2024

1. RESUMEN EJECUTIVO

- En el tercer trimestre de 2024, la compañía registró un **alza de ingresos del 4,5%** impulsada por el mayor consumo discrecional.
- El margen bruto consolidado **aumentó en 691bps a/a** por la recuperación del segmento bancario, impulsada por el menor cargo por riesgo neto y al menor costo de fondos, junto al avance en la posición del inventario en el segmento de retail.
- El **enfoque intensivo en rentabilidad y eficiencia** impulsó la mejora en el **EBITDA de \$20.379 millones**, alcanzando **\$3.433 millones** en **3T24**. El crecimiento del EBITDA se explica por la mayor contribución y el control de gastos.
- La **utilidad neta** tuvo una mejora de **\$13.267 millones a/a**, alcanzando un resultado de **-\$1.660 millones** en este trimestre. La mejora fue impulsada por el mejor desempeño de los segmentos banco y retail, así como por el control de gastos, permitiendo a la compañía capturar eficiencias y mejorar su rentabilidad.
- **Estrategia Comercial y Experiencia del Cliente:** Durante 2024 Ripley ha reforzado su enfoque estratégico en la moda femenina y en ofrecer una experiencia de cliente única y entretenida en sus tiendas físicas. Esta estrategia también contribuye a consolidar la lealtad de los clientes, alineándose con el objetivo de proporcionar una experiencia de compra atractiva y diferenciada.
- **Alianzas y Reconocimientos:** Entre los hechos recientes más destacados, Ripley recibió reconocimientos por su innovación publicitaria, además de haber realizado la segunda versión de Campeones sin límites y donación a la Teletón.

2. RESULTADOS 3T24 RIPLEY CHILE

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

RIPLEY CHILE CONSOLIDADO (montos en MMCLP)	Trimestral			Acumulado		
	3T24	3T23	Var %	9M24	9M23	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	285.681	273.458	4,5%	914.504	885.044	3,3%
Costo de ventas	(188.787)	(199.597)	5,4%	(615.801)	(649.636)	5,2%
Ganancia Bruta	96.894	73.861	31,2%	298.704	235.409	26,9%
Gasto de administración y otros	(107.848)	(104.161)	3,5%	(309.652)	(310.477)	0,3%
Resultado Operacional	(10.954)	(30.300)	63,8%	(10.948)	(75.068)	(85,4%)
Otras ganancias (pérdidas)	(175)	547	132,1%	1.543	7.557	(79,6%)
Costo financiero neto	127	4.433	(97,1%)	1.975	9.456	(79,1%)
Participación en las ganancias de asociados	3.119	5.106	(38,9%)	8.782	9.473	(7,3%)
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	240	772	(68,9%)	2.731	(4.124)	(166,2%)
Utilidad antes de impuestos	(7.643)	(19.442)	(60,7%)	4.082	(52.706)	(107,7%)
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	5.984	4.515	32,5%	9.237	23.824	(61,2%)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.660)	(14.927)	(88,9%)	13.319	(28.882)	(146,1%)
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	1.665	2.457	(32,2%)	4.542	6.829	(33,5%)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	10.010	(2.777)	-460,5%	(18.498)	34.233	-154,0%
Depreciación y Amortización	(14.387)	(13.354)	(7,7%)	(42.771)	(39.371)	(8,6%)
EBITDA	3.433	(16.946)	(120,3%)	31.823	(114.439)	(27,8%)

- El tercer trimestre de 2024 la compañía registró un **alza de 4,5% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2023, llegando a \$285.681 millones, explicado por el alza de 5,1% a/a en los ingresos del segmento retail, 4,1% a/a en el segmento bancario y 1,2% a/a en los ingresos del segmento inmobiliario.
- Los ingresos del **segmento retail crecieron 5,1%** a/a, alcanzando los \$201.141 millones, explicados por un mayor consumo discrecional junto al mayor impulso de la venta de extranjeros, principalmente en el mes de septiembre. El crecimiento en ingresos se dio en mayor proporción en categorías blandas que en categorías duras, teniendo esto un positivo efecto en el margen comercial.
- En el **segmento bancario**, los ingresos aumentaron un 4,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando los \$86.009 millones, junto con un crecimiento de un 3,2% a/a en la cartera bruta de colocaciones, la cual alcanzó los \$882.359 millones al cierre del tercer trimestre. Se mostró una mayor actividad comercial, con un aumento en la venta de productos financieros a/a. Como resultado de lo anterior, sumado a continuas mejoras en nuestros canales de cobranza, se siguió observando una disminución en los niveles de morosidad de la cartera, alcanzando niveles históricamente bajos en la mora mayor a 90 días (excluyendo los años 2021 y 2022, años de alta liquidez en el mercado por los retiros previsionales) llegando a 4,2% en 3T24, desde 5,7% en 3T23. Adicionalmente, se sigue avanzando en la gama de productos del banco, destacando el crecimiento de los pasivos de personas, con un incremento del 27% en comparación con el cierre del tercer trimestre del año pasado. Este crecimiento no solo representa una mejora en la vinculación con nuestros clientes, sino también una forma de financiamiento que fortalece la estructura de fondeo del banco.
- La **ganancia bruta** del tercer trimestre registró un **aumento de un 31,2%** con respecto al año anterior, alcanzando los \$96.894 millones, con un margen bruto de 33,9%, una **mejora de 691bps** en comparación con el año anterior, explicada principalmente por la mayor contribución del segmento bancario en un 72,9%, con una expansión del margen desde 53,5% en 3T23 a 32,2% en 3T24, impulsada por la reducción del costo

por riesgo neto en 30,8%, junto al menor costo de fondos. La contribución del segmento retail creció 10,7% a/a, con una expansión del margen de 139bps, dado la menor obsolescencia del inventario y una mayor rentabilidad en la venta online.

- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** se vio un incremento de 3,5% a/a, resultando en una **mayor dilución del gasto de 34bps para Ripley Chile**— a pesar del aumento del IPC de 4,1% en 12 meses y del incremento del sueldo mínimo promedio en 3T24 respecto al 3T23 de 11,9% - y se obtuvo una mayor dilución del gasto a 37,8% en 3T24 desde 38,1% en 3T23 debido a las eficiencias implementadas en 2023. Sin el efecto de las indemnizaciones, se registró un mayor gasto en el banco principalmente como resultado de la mayor actividad comercial, junto a la mayor remuneración fija (incremento del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), y mayores gastos en tecnología, viajes y marketing en retail.
- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$3.433 millones** en **3T24**, con una **expansión de 740bps** en el margen. El EBITDA del segmento bancario mostró un crecimiento de \$14.476 millones a/a, como resultado del menor cargo por riesgo y costo de fondos. El EBITDA del segmento retail mostró un crecimiento de \$3.433 millones a/a, reflejo del alza del margen bruto y las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023.
- El **resultado no operacional** alcanzó una ganancia de 3.311 millones, un menor resultado en \$7.547 millones respecto a 3T23. Esto se explica por un menor resultado en Otras Ganancias y Participación en asociadas por \$4.160 millones y \$1.986 millones respectivamente.
- Finalmente, hubo una pérdida de \$1.660 millones, una **mejora de \$13.267 millones** respecto del mismo periodo del año 2023.

3. HECHOS RECIENTES

- **Ripley triunfa en los Effie Awards con oro y plata.**
Ripley Chile obtuvo el Effie de Oro en la categoría retail por su campaña “Días R Vintage” y dos Effies de Plata por “Dale, te lo mereces” de su Ripley App, en colaboración con McCANN Worldgroup. Los Effie Awards reconocen globalmente las campañas publicitarias más creativas y efectivas en el mercado.

4. AVANCES EN NUESTRA ESTRATEGIA ESG

Ripley Responsable

- **Programa Corta y Clara**
Banco Ripley ha avanzado con el programa Corta y Clara, acercando las finanzas a la comunidad. Se potenció la alianza con Duoc UC llegando a 5 sedes y diversificando el programa, complementando los talleres impartidos del juego Financity con charlas dictadas por colaboradores de Banco Ripley. Al tercer trimestre se ha alcanzado un total de 633 estudiantes impactados, un 63% de la meta propuesta para este 2024.

Somos Ripley

- **Campeones sin límites y el aporte de Ripley a la Teletón.**

En octubre 2024 se realizó la segunda versión de Campeones sin límites, campeonato realizado con el aporte de los colaboradores de Ripley y Banco Ripley mediante la tradicional campaña de recaudación interna *Ripleytón*. Se desarrolló en el Parque del Estadio Nacional, donde 80 deportistas de Teletón de los institutos de Santiago, Talca, Concepción y Temuco pudieron participar en disciplinas como fútbol 7, natación, tenis de mesa y básquetbol. Campeones sin límites visibiliza el deporte adaptado y muestra el camino que recorren los deportistas de Teletón para desempeñarse en las diferentes disciplinas. Adicionalmente, los colaboradores recaudaron \$ 24.286.055 adicionales, que fueron entregados junto con el aporte que realiza la Compañía, en la campaña anual de Teletón para aportar en la rehabilitación de los niños, niñas y adolescentes que se atienden en la institución.

5. RESULTADOS DEL NEGOCIO

5.1 Segmento Retail

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile					
	3T24	3T23	Var %	9M24	9M23	Var %
Ingresos	201.141	191.362	5,1%	659.339	637.432	3,4%
Ganancia Bruta	55.049	49.722	10,7%	185.004	158.206	16,9%
Margen Bruto	27,4%	26,0%	1,4 p.p.	28,1%	24,8%	3,2 p.p.
Gasto de administración y otros	(73.145)	(71.324)	(2,6%)	(213.389)	(214.577)	0,6%
GAV/Ingresos	-36,4%	-37,3%	0,91 p.p.	-32,4%	-33,7%	1,30 p.p.
Resultado Operacional	(18.096)	(21.602)	16,2%	(28.385)	(56.371)	49,6%
Margen Operacional	-9,0%	-11,3%	2,3 p.p.	-4,3%	-8,8%	4,5 p.p.
Resultado no Operacional	(2.214)	(1.495)	(48,1%)	(6.598)	(5.123)	(28,8%)
Ganancia (pérdida)	(14.088)	(17.679)	20,3%	(23.419)	(44.364)	47,2%
EBITDA	(7.799)	(11.232)	30,6%	2.911	(25.770)	N/A
Margen EBITDA	-3,9%	-5,9%	2,0 p.p.	0,4%	-4,0%	4,5 p.p.

Durante el 3T24, los **ingresos** del segmento retail registraron un **incremento de 5,1%** en comparación con el mismo período del año anterior, totalizando \$201.141 millones. El crecimiento explica por la mejora en el consumo y un mayor impulso de la venta de extranjeros, principalmente en el mes de septiembre. El crecimiento en ingresos se dio en mayor proporción en las categorías blandas que las categorías duras, teniendo esto un efecto positivo en márgenes.

Destaca en el trimestre la **expansión del margen bruto**, que creció en **139bps** alcanzando un 27,4% en 3T24, reflejo de la implementación de nuevas tecnologías para la gestión comercial, una menor obsolescencia del inventario y mayores márgenes de la venta online. Adicionalmente, se vio una mejora en el inventario, con una reducción de 5 días.

El **gasto de administración y ventas** decreció 2,6% y se obtuvo una **mayor dilución de gastos de 255bps**. Sin el efecto de las indemnizaciones, el gasto creció por la mayor remuneración fija (incremento del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), mayores gastos de tecnología, viajes y marketing.

El **EBITDA** del segmento mostró un **crecimiento de \$3.433 millones a/a**, alcanzando un EBITDA negativo de \$7.799 millones en 3T24, como resultado de la mayor contribución, además de las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023.

El **resultado no operacional** del segmento alcanzó una pérdida de \$2.214 millones en 3T24, lo que se compara con la pérdida de \$1.495 millones registrados en 3T23. El resultado se explica principalmente por un menor resultado en Otras ganancias y pérdidas¹ a/a.

5.2 Segmento Bancario²

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile					
	3T24	3T23	Var %	9M24	9M23	Var %
Ingresos	86.009	82.621	4,1%	260.048	250.066	4,0%
Ganancia Bruta	46.001	26.602	72,9%	124.592	81.457	53,0%
Margen Bruto	53,5%	32,2%	21,3 p.p.	47,9%	32,6%	15,3 p.p.
Gasto de administración y otros	(33.029)	(26.983)	(22,4%)	(91.101)	(82.480)	(10,5%)
GAV/Ingresos	-38,4%	-32,7%	-5,7 p.p.	-35,0%	-33,0%	-2,0 p.p.
Resultado Operacional	12.972	(381)	N/A	33.492	(1.023)	N/A
Margen Operacional	15,1%	-0,5%	15,5 p.p.	12,9%	-0,4%	13,3 p.p.
Resultado no Operacional	(600)	(473)	(26,8%)	(545)	(479)	(13,7%)
Ganancia (pérdida)	9.217	(432)	N/A	25.720	1.245	1966,6%
EBITDA	16.829	2.354	615,0%	44.276	7.015	531,2%
Margen EBITDA	19,6%	2,8%	16,7 p.p.	17,0%	2,8%	14,2 p.p.

Durante el tercer trimestre 2024, los ingresos del negocio bancario alcanzaron los \$86.009 millones, un alza interanual de 4,1%. Esta alza se explica por mayores ingresos por comisiones derivadas de un mayor uso de productos financieros.

La cartera bruta del trimestre aumentó un 3,2% con respecto al 3T23, por una moderada reactivación en la actividad comercial después de haber alcanzado niveles mínimos históricos en la mora mayor a 90 días, exceptuando el periodo de mayor liquidez por los retiros previsionales. La ganancia bruta aumentó 72,9%, explicado por una disminución de 30,8% en el costo por riesgo neto y 30,6% en el costo de fondos. Los gastos de administración y ventas aumentaron 22,4%, principalmente como resultado de una mayor actividad comercial, mayor depreciación y servicios de terceros. En cuanto a los indicadores de riesgo, hemos visto continuidad en la estabilización de la mora, con un costo por riesgo neto sobre la cartera promedio que se reduce a 12,1% y los niveles de mora > 90 días reduciéndose a niveles históricamente bajos para el banco en Chile, 4,2% en 3T24 (excluyendo los años 2021 y 2022, años de alta liquidez en el mercado por los retiros previsionales).

El EBITDA del segmento mostró un crecimiento de \$14.476 millones a/a, alcanzando \$16.829 millones en 3T24, como resultado de la mejora en el cargo por riesgo neto y los menores costos de fondeo.

¹ En 3T23 se registraron efectos en resultados asociados principalmente a indemnizaciones por el juicio el Trébol y acuerdo Cencosud que totalizaron un monto neto positivo de \$1.249 millones en Otras Ganancias (Pérdidas).

² Corresponden a los estados financieros presentados de acuerdo con las instrucciones impartidas por el regulador bancario (CMF). En los segmentos de Oficinas Centrales, se realizan los ajustes correspondientes a las normas NIIF, como, por ejemplo, la NIIF 9 asociada principalmente a los costos de riesgo neto (pérdida esperada).

5.3 Segmento Inmobiliario

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile					
	3T24	3T23	Var %	9M24	9M23	Var %
Ingresos	33	33	1,2%	106	112	(5,2%)
Ganancia Bruta	33	33	1,2%	106	112	(5,2%)
Margen Bruto	100,0%	100,0%	0,0 p.p.	100,0%	100,0%	0,0 p.p.
Gasto de administración y otros	-1	-1	6,4%	-2	-1	(41,3%)
GAV/Ingresos	-2,0%	-2,1%	0,2 p.p.	-1,8%	-1,2%	-0,6 p.p.
Resultado Operacional	33	32	1,3%	104	110	(5,8%)
Margen Operacional	98,0%	97,9%	0,2 p.p.	98,2%	98,8%	-0,6 p.p.
Resultado no Operacional	3.438	4.751	(27,6%)	9.838	12.539	(21,5%)
Ganancia (pérdida)	3.341	4.738	(29,5%)	9.518	11.683	(18,5%)
EBITDA	33	32	1,3%	104	110	(5,8%)
Margen EBITDA	98,0%	97,9%	0,2 p.p.	98,2%	98,8%	-0,6 p.p.

El resultado de este segmento está relacionado principalmente a la participación en la empresa asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. en la cual Ripley posee el 50% de la propiedad. El segmento registró ganancias por \$3.341 millones durante el trimestre las cuales se componen principalmente por \$3.119 millones provenientes de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. En 3T24, IMVA tuvo un incremento en ingresos de 9,3% a/a, y una variación del EBITDA de 15,7%, alcanzando \$14.260 millones y un margen de 91,3%, una expansión de 509bps a/a, con incrementos en las ventas de locatarios de 6,1% a/a, y tasa de ocupación que alcanzó 95,6% en 3T24.

6. PRINCIPALES INDICADORES³

NEGOCIO RETAIL	Unidad	2023		2024		
		3T	4T	1T	2T	3T
RETAIL CHILE						
Variación de Ventas (YoY)	%	(14,7%)	(8,8%)	(0,6%)	5,6%	5,1%
Inventario	MMCLP	233.489	194.309	208.253	203.908	231.130
Tiendas	#	45	45	45	45	45
m² superficie de venta	m²	285.821	285.821	285.821	285.821	285.821
NEGOCIO BANCARIO	Unidad	2023		2024		
		3T	4T	1T	2T	3T
BANCO RIPLEY CHILE						
Flujo de Colocaciones	MMCLP	341.897	428.006	382.410	432.154	410.656
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	854.613	903.405	873.731	884.679	882.359
Provisiones/Colocaciones	%	11,7%	11,6%	11,8%	11,5%	11,2%
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	13,5%	13,9%	13,9%	13,3%	12,1%
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	32.319	32.130	28.548	24.692	23.148
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	12,6%	13,7%	14,2%	13,6%	12,4%
Mora mayor a 90 días	%	5,7%	5,1%	4,9%	4,7%	4,2%
N° Tarjetas con Saldo	miles	927	968	928	939	910
Basilea	%	18,05%	16,74%	17,58%	17,29%	17,78%
NEGOCIO INMOBILIARIO	Unidad	2023		2024		
		3T	4T	1T	2T	3T
CHILE						
GRUPO MARINA CONSOLIDADO ⁵						
Ventas locatarios	MMCLP	123.539	161.968	140.396	137.540	131.079
Vacancia	%	4,6%	4,6%	4,7%	4,6%	4,4%
GLA	m²	189.325	189.325	189.325	189.357	189.344
Mg EBITDA de malls operativos	%	86%	89%	92%	91%	91%

³ a) Mora calculada con moneda funcional del país y sobre la cartera bruta.

b) Las cifras financieras corresponden a los segmentos bancarios de cada país, de acuerdo con las metodologías de los reguladores, CMF.

c) El castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes.

d) Cartera UDM considera cartera promedio de los últimos doce meses.

⁴ Ripley Corp S.A. a través de Ripley Marina S.A. posee el 50% de participación de Grupo Marina. Los resultados se registran en la línea "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos".

7. ESTRUCTURA FINANCIERA

Ripley Chile cerró el 3T24 con un nivel de liquidez de \$411.787 millones. El segmento bancario, terminó con una liquidez de \$302.145 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$109.641 millones.

Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios: al 30 de septiembre de 2024, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$531.913 millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 2,34x, registrando una disminución desde 2,93x en septiembre de 2023. Además, el indicador de solvencia de Chile (Basilea) se ubica en un mayor nivel al observado en diciembre 2023 debido a la menor actividad comercial, en línea con la disminución de la cartera de colocaciones.

Banco Ripley	Índice de Capital		
	sept-24	dic-23	sept-23
Chile	17,8%	16,7%	18,1%

Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios: Al cierre de septiembre de 2024, la deuda financiera ascendió a \$46.255 millones, reflejando un aumento de \$15.776 millones respecto a septiembre 2023.

RIPLEY CHILE (montos en MMCLP)	Segmento No Bancario		Segmento Bancario		Total	
	sept-24	sept-23	sept-24	sept-23	sept-24	sept-23
Caja e inversiones ¹	109.641	106.605	302.145	290.854	411.787	397.459
Deuda Financiera ²	46.255	30.479	834.058	901.086	880.313	931.565
DFN	(63.386)	(76.126)	531.913	610.233	468.527	534.106
Patrimonio	743.593	765.521	226.998	208.208	970.591	973.729
Activos	1.301.397	1.307.145	1.234.792	1.197.371	2.536.189	2.504.516
DFN/Activos	-0,05x	-0,06x	0,43x	0,51x	0,18x	0,21x
DFN/Patrimonio	-0,09x	-0,10x	2,34x	2,93x	0,48x	0,55x

1) Se considera Efectivo y Equivalentes y Otros Activos Financieros Corriente y No Corriente

2) Para el cálculo de la Deuda Financiera se considera: Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros No Corrientes

+ Arrendamientos Financieros

ANEXOS



1. Estado de Situación Financiera Ripley Chile

RIPLEY CHILE CONSOLIDADO (montos en MM\$)				
	sept-24	dic-23	Var MM\$	Var %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	147.538	180.363	(32.824)	(18,2%)
Otros activos financieros	7.681	27.318	(19.637)	(71,9%)
Otros activos no financieros	10.512	10.564	(52)	(0,5%)
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	527.005	544.602	(17.597)	(3,2%)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.973	8.256	-6283	(76,1%)
Inventarios	231.130	194.309	36.821	18,9%
Activos por impuestos	20.436	31.650	(11.214)	(35,4%)
Activos Corrientes Totales	946.275	997.062	(50.787)	(5,1%)
Activos no Corrientes				
Otros activos financieros	256.567	209.457	47.110	22,5%
Otros activos no financieros	3.921	2.186	1.735	79,3%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	318.017	309.615	8.402	2,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	292.144	301.021	(8.877)	(2,9%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	144.530	142.821	1.709	1,2%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	72.858	71.181	1.677	2,4%
Propiedades, planta y equipo	108.361	113.090	(4.728)	(4,2%)
Derechos de uso	192.899	207.713	(14.814)	(7,1%)
Propiedades de inversión	35.723	34.666	1.056	3,0%
Activos por impuestos diferidos	164.894	155.876	9.018	5,8%
Total Activos No Corrientes	1.589.914	1.547.627	42.288	2,7%
TOTAL ACTIVOS	2.536.189	2.544.689	(8.500)	(0,3%)
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros	794.524	835.607	(41.083)	(4,9%)
Pasivos por arrendamientos	26.506	28.142	(1.636)	(5,8%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	303.099	321.130	(18.031)	(5,6%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	47.846	9.905	37.941	383,0%
Otras provisiones	12.888	21.411	(8.523)	(39,8%)
Pasivos por impuestos	1.105	368	737	200,0%
Provisiones por beneficios a los empleados	12.879	13.638	(759)	(5,6%)
Otros pasivos no financieros	3.740	5.844	(2.105)	(36,0%)
Pasivos Corrientes Totales	1.202.588	1.236.046	(33.458)	(2,7%)
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros	116.446	94.663	21.784	23,0%
Pasivos por arrendamientos	192.245	205.790	(13.546)	(6,6%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27.620	21.145	6.475	30,6%
Otros provisiones	15.893	15.061	832	5,5%
Pasivos por impuestos diferidos	1.119	4.244	(3.124)	(73,6%)
Provisiones por beneficios a los empleados	9.686	9.941	(254)	(2,6%)
Otros pasivos no financieros			-	0,0%
Total Pasivos No Corrientes	363.010	350.844	12.166	3,5%
TOTAL PASIVOS	1.565.598	1.586.890	(21.292)	(1,3%)
PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CHILE				
Capital emitido	603.537	603.537	0	0,0%
Ganancias acumuladas	169.525	161.648	7.877	4,9%
Otras reservas	1.506	2.033	-527	(25,9%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	774.568	767.218	7.350	1,0%
Participaciones no controladoras	196.023	190.581	5.442	2,9%
TOTAL PATRIMONIO	970.591	957.799	12.792	1,3%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.536.189	2.544.689	(8.500)	(0,3%)

2. Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado

ACTIVOS	30.09.2024 MMS	31.12.2023 MMS	Variación MMS	Variación %
Activos corrientes	946.275	997.062	(50.787)	(5,1%)
Activos no corrientes	1.589.914	1.547.627	42.288	2,7%
Total activos	2.536.189	2.544.689	(8.500)	(0,3%)

PASIVOS	30.09.2024 MMS	31.12.2023 MMS	Variación MMS	Variación %
Pasivos corrientes	1.202.588	1.236.046	(33.458)	(2,7%)
Pasivos no corrientes	363.010	350.844	12.166	3,5%
Total pasivos	1.565.598	1.586.890	(21.292)	(1,3%)
Patrimonio	970.591	957.799	12.792	1,3%
Total pasivos y patrimonio	2.536.189	2.544.689	(8.500)	(0,3%)

Activos

Los activos totales consolidados disminuyeron en MM\$8.500.

- Disminución del efectivo y equivalente al efectivo por MM\$32.824. Las principales variaciones que presenta el efectivo y equivalente al efectivo son:
 - Flujos Operacionales: El flujo operacional disminuye a MM\$39.648, originado por pago a proveedores por el suministro de bienes y prestación de servicios y pago cuenta a los empleados neto de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicio por MM\$28.787 e impuestos a las ganancias reembolsados por MM\$10.861.
 - Flujos de Inversión: El flujo de actividades de inversión disminuye a MM\$9.408 y se origina principalmente por compras de propiedad plantas y equipos e intangibles por MM\$20.397, compensado por cobros a entidad relacionada por MM\$2.812 y dividendos recibidos de la asociada Mall Viña del Mar S.A. por MM\$7.073.
 - Flujos de Financiamiento: El flujo de actividades de financiamiento asciende MM\$16.042 lo anterior originado por préstamos otorgados de entidad relacionadas netos por MM\$64.974, compensado por pagos de pasivos por arrendamientos por MM\$26.182, intereses pagados por MM\$10.520 y pago de préstamos neto de MM\$12.229.
- Disminución de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes por MM\$9.195, explicado principalmente por la disminución en los deudores por operaciones de tarjetas de crédito corrientes y no corrientes neto por MM\$14.423.

Respecto a los deudores de operaciones de crédito de la subsidiaria bancaria, estos presentan una disminución neta por MM\$14.423, el detalle es el siguiente:

Detalle	30.09.2024			31.12.2023			Variación neta
	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	803.525	87.079	716.446	815.692	92.017	723.675	(7.229)
Deudores por colocaciones de consumo	66.070	6.668	59.402	73.079	8.328	64.751	(5.349)
Deudores por colocaciones de vivienda	12.674	66	12.609	14.486	77	14.408	(1.800)
Deudores por colocaciones comerciales	89	4	85	148	16	131	(46)
Totales	882.359	93.817	788.542	903.405	100.439	802.966	(14.423)

En las subsidiarias bancarias, se presenta una disminución neta por MM\$14.423, lo anterior explicado por la reducción de las colocaciones de operaciones de créditos bruta (con tarjeta de créditos, consumo, créditos consumo por vivienda y comerciales) por MM\$21.046 compensada con la disminución de la provisión de riesgo por MM\$6.623.

- Aumento de otros activos financieros por MM\$27.473, y se explica principalmente por el aumento de inversiones en bonos bancarios por MM\$77.219, compensado por la disminución de inversiones en instrumentos de inversión disponibles para la venta e instrumentos de cobertura por MM\$31.081 y MM\$13.147, respectivamente.
- Aumento de inventario por MM\$36.821, es principalmente por mayores niveles de inventarios para el abastecimiento de las tiendas para enfrentar la temporada de Cyber Monday y tener mayor stock para el consumo de navidad. Son temporadas de abundante stock para poder enfrentar las ventas que se vienen en el último trimestre 2024.
- Disminución de los derechos de uso por MM\$14.813, se explica principalmente por los reajustes de contratos por MM\$7.468, compensados por modificaciones de contrato de arrendamientos por \$1.035 y gatos por depreciación por MM\$ 20.931
- Disminución de los activos por impuestos por MM\$11.214, dicha disminución es producto principalmente por un menor pago provisional mensual del año por MM\$11.164.

Pasivos

Los pasivos totales consolidados disminuyo en MM\$21.292. Esta variación se explica principalmente por:

- Disminución en otros pasivos financieros corriente y no corriente por MM\$19.299, lo anterior se explica principalmente por la disminución de préstamos de entrada financiera por MM\$ 24.394, obligaciones con él publicó por MM\$51.057, compensado por el aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista por MM\$34.929 e instrumentos de deudas emitidos por MM\$18.068.
- Disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$18.031, dicha disminución se explica básicamente por el pago de facturas a proveedores por las adquisiciones realizadas durante el año 2023.

- Aumento en cuentas por pagar a entidad relacionadas por MM\$44.416, dicha variación se explica principalmente por préstamos otorgados por la relacionada a Tiendas por Departamento Ripley S.A. por MM\$40.498 e Inversiones Pasdebest Perú S.A. por MM\$4.748.
- Disminución de otras provisiones por MM\$7.691, dicha variación se explica principalmente por disminución de las provisiones de reestructuración por MM\$9.208.
- Disminución de los pasivos por arrendamiento por MM\$15.181, dicha disminución se explica principalmente por modificación de contratos de arrendamiento y reducción pago de cuotas de arrendamiento.

Patrimonio

El patrimonio aumento en MM\$12.792, esta variación se explica principalmente por utilidad del ejercicio por MM\$13.319.

3. Flujos de efectivo netos consolidados

	30.09.2024				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(29.340)	(6.709)	-	(3.599)	(39.648)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.022)	(12.459)	7.073	0	(9.408)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	21.329	(1.768)	-	3.554	16.042
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(12.033)	(20.935)	0	(45)	(33.013)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(43)	(26)	-	257	188
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	28.552	151.450	-	360	180.362
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	16.476	130.489	0	572	147.537

	30.09.2023				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(70.898)	69.698	-	2.388	1.189
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.562)	(15.425)	-	(2.364)	(24.352)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	24.348	(1.810)	0	(871)	21.666
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(53.113)	52.463	-	(847)	(1.497)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(268)	155	-	-	(113)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	66.010	132.002	-	824	198.836
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	12.629	184.619	-	(23)	197.226

Al 30 de septiembre de 2024, los flujos netos presentan una disminución de MM\$33.013. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividades de operación e inversión por MM\$39.648 y MM\$9.408, respectivamente compensados por flujos positivos de actividades de financiación por MM\$16.202.

Al 30 de septiembre de 2023, los flujos netos presentan una disminución de MM\$1.497. Dicha disminución se explica por flujos positivos de actividad de operación y financiación por MM\$1.189 y MM\$21.666, respectivamente compensados por un flujo negativo de actividad de inversión por MM\$24.352.



A continuación, se describen las principales variaciones del flujo de efectivo por segmentos:

- **Segmento Retail:**

Flujos operacionales – Los flujos operacionales presentan un monto negativo al 30 de septiembre de 2024 por MM\$29.340 (monto negativo por MM\$70.898 a septiembre de 2023). La variación positiva de MM\$41.558 es producto principalmente del aumento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios y disminución de los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, por MM\$38.666.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo al 30 de septiembre del 2024 de MM\$4.022 (flujo negativo a septiembre de 2023 por MM\$6.562). La variación positiva de MM\$2.541, es producto principalmente por cobro a entidades relacionadas por MM\$2.812.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto positivo a septiembre del 2024 por MM\$21.329 (monto positivo a septiembre de 2023 de MM\$24.348). La variación negativa de flujos de financiación por MM\$3.019 es producto principalmente de mayores pagos de préstamos a entidades relacionadas neto por MM\$1.876, intereses pagados por MM\$1.500.

- **Segmento Banco:**

Flujos operacionales – Los flujos operacionales negativos a septiembre del 2024 por MM\$6.709 (a septiembre de 2023 es de MM\$69.698 positivo). La variación negativa en los flujos operacionales de MM\$76.407 corresponde principalmente a un mayor desembolso en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (neto de cobro procedentes de las ventas de bienes y servicios y prestación de servicios) por MM\$72.249 e impuestos a las ganancias reembolsados por MM\$4.158.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a septiembre del 2024 de MM\$12.459 (un monto negativo a septiembre de 2023 de MM\$15.425). La variación negativa de MM\$2.967 corresponde principalmente a menores compras de activos intangibles por MM\$2.614.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto negativo a septiembre de 2024 de MM\$1.768 (monto negativo a septiembre 2023 de MM\$1.810). La variación positiva de MM\$42 no es monto significativo para explicar.

- **Segmento Inmobiliario:**

Flujos operacionales – Los flujos operacionales no presentan movimientos significativos a explicar.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto positivo a septiembre del 2024 de MM\$7.073 (un monto MM\$ 0 a septiembre 2023) la variación positiva de MM\$7.073 corresponde principalmente al pago de dividendos de la asociada Inmobiliaria Mall Viña del mar S.A.

Flujos de Financiación – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a septiembre del 2024 de MM\$7.073 (un monto MM\$ 0 a septiembre 2023) la variación negativa de MM\$7.073 corresponde principalmente a pago de préstamos a entidades relacionadas de Mall Marina Arauco S.A. a Comercial Eccsa.

4. Otros indicadores

A continuación, se describen los principales índices financieros de Ripley Corp consolidado, los cuales son calculados sin considerar los activos y pasivos de las subsidiarias bancarias:

Liquidez	Unidades	30.09.2024	31.12.2023	Variación
Liquidez corriente	Veces	0,94	0,95	(0,01)
Razón ácida	Veces	0,25	0,31	(0,06)
Capital de trabajo	MM\$	(20.852)	(15.929)	(4.923)
Endeudamiento	Unidades	30.09.2024	31.12.2023	Variación
Razón de endeudamiento neto	Veces	0,33	0,30	0,03
Deuda corriente	Veces	0,57	0,53	0,03
Deuda no corriente	Veces	0,43	0,47	(0,03)
Actividad	Unidades	30.09.2024	31.12.2023	Variación
Rotación de inventario	Veces	3,13	2,92	0,21
Rotación de propiedades, plantas y equipos	Veces	9,03	8,49	0,54
Rotación de activos totales	Veces	0,73	0,72	0,01

Liquidez Corriente (Activos Corriente/ Pasivo Corrientes)

El indicador de liquidez corriente presenta una disminución de 0,01 con respecto al año anterior, dicho aumento corresponde a los activos corrientes por MM\$28.957, principalmente por el aumento de inventarios por MM\$36.821, cuentas por cobrar a entidades relacionadas por MM\$7.802 y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por MM\$3.686, compensado por la disminución del efectivo y equivalente al efectivo por MM\$11.863 y otros activos no financieros por MM\$ 2.796. También se observa un aumento en los pasivos corrientes por MM\$33.880, dicho aumento se explica principalmente otros pasivos financieros por MM\$ 22.305 y cuentas por pagar entidad relacionadas por MM\$32.528, compensado por la disminución cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$12.797 y otras provisiones por MM\$ 4.621.

Razón ácida (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivo Corrientes

El indicador de razón ácida presenta una disminución del 0,06 con respecto al anterior, corresponde al aumento de los activos corrientes por MM\$28.957, principalmente por el aumento de inventarios por MM\$36.821, cuentas por cobrar a entidades relacionadas por MM\$7.802 y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por MM\$3.686, compensado por la disminución del efectivo y equivalente al efectivo por MM\$11.863 y otros activos no financieros por MM\$ 2.796.

Capital de trabajo Activos Corrientes – Pasivo Corrientes

El capital de trabajo tuvo una disminución de MM\$4.923. Dicha variación del capital de trabajo está dada, básicamente, por el aumento de los pasivos corrientes con respecto al año anterior.

Razón de endeudamiento (Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes – efectivo) /Patrimonio Total

Este indicador financiero tuvo un incremento con respecto al año anterior de 0,03. Dicho incremento está dado por la disminución del efectivo y equivalente al efectivo por MM\$11.863. También se observa incremento en los pasivos financieros corrientes con respecto al año anterior por MM\$22.305.

Deuda corriente/Total Pasivos:

Este indicador financiero presenta una disminución de 0,03, y dicha variación no es relevante a explicar.

Deuda no corriente/Total Pasivos:

Este indicador financiero presenta un aumento del 0,03, y dicha variación no es relevante a explicar.

Rotación de inventario (Costo de ventas UDM/ Promedio de inventario UDM)**

El índice de rotación de inventarios presenta un incremento de 0,21 veces en relación con el ejercicio anterior, el movimiento es explicado por el incremento del costo de venta.

Rotación de propiedades, plantas y equipos (Ingresos totales UDM/Propiedad plantas y equipos)**

El índice de rotación de propiedades, planta y equipo presenta un aumento de 0,54 veces en relación con el ejercicio anterior, y dicha variación se explica por un menor ingreso obtenido en los períodos comparables por MM\$7.334 y una leve disminución de la propiedad, plantas y equipos por MM\$7.719.

Rotación de activos totales (Ingresos totales UDM/Total activos)**

El índice de rotación de activos totales presenta una variación positiva de 0,01 veces en relación con el ejercicio anterior y dicho aumento es producto a menores ingresos obtenidos en comparación con el ejercicio anterior por MM\$7.334, y asociados a la disminución de los activos totales por MM\$30.955.

(**) UDM: Últimos Doce Meses.

5. Gestión de Riesgos

Los negocios de Ripley Chile están expuestos a distintos tipos de riesgo: de liquidez, de mercado y operacional (reputacional, ciberseguridad y fraude), y, por el lado del Banco, de crédito, dada la oferta de préstamos de consumo a través de tarjetas de crédito y préstamos personales. En este sentido, los efectos de los ciclos de la economía mundial son un elemento clave, en particular, los relacionados con el desempeño económico chileno y peruano, así como sus cambios regulatorios.

La gestión integral del riesgo en la organización se basa en un marco sostenido en políticas y metodologías con sus correspondientes manuales y procedimientos, los que exigen un constante monitoreo. Existen comités (de Riesgo de Crédito, Operacional, Financiero) conformados por miembros de la administración y directores, que tienen subcomités asociados y que responden al Directorio de cada negocio, siendo regulados por las instancias correspondientes (CMF). Los comités asociados de alta gerencia y gerencia media son los de Riesgo Financiero, Modelos, Ciberseguridad y Tecnología, cuyos seguimientos se siguen en los correspondientes comités de directores.

El riesgo operacional, en particular, es transversal a Ripley Chile, entendido como aquel asociado a pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos, personas y sistemas internos, o bien, de eventos externos (naturales, de fraude, y otros). Esta definición incluye el riesgo legal y el reputacional. La ciberseguridad y seguridad de la información, en tanto, han ido tomando cada vez más protagonismo en la gestión del riesgo operacional, mientras se siguen gestionando los riesgos en procesos, los servicios de proveedores, la continuidad de negocios y el fraude transaccional e interno.

Los bancos cuentan con comités integrales de riesgo que responden al Directorio, mientras que para el retail opera una Gerencia de Riesgo Operacional Corporativa, que responde al directorio de Ripley Chile.

Riesgos provenientes de emergencias sanitarias

En Chile se puso fin a la Alerta Sanitaria y Estado de Emergencia Nacional respectivamente que habían sido declarados a causa del Covid 19.

Riesgo político

En Chile, en marzo de 2022 asumió como presidente de la República don Gabriel Boric, quien al inicio de su mandato debió enfrentar una compleja situación económica, principalmente debido a una alta inflación, y un complejo ambiente político. Actualmente una de las principales preocupaciones del gobierno es superar las dificultades que se han producido en materia de seguridad. Se espera que durante la segunda parte de su mandato se avance también en la tramitación de la reforma previsional y del nuevo pacto fiscal.

Riesgo de tasa de interés

Ripley Chile utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, soles peruanos, dólares estadounidenses y euros. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la Compañía evalúa la contratación de derivados, que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros. Adicionalmente, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

Ripley Chile ha definido como su moneda funcional el peso chileno, ya que, sus operaciones de ingresos, costos, inversiones y deudas están denominadas principalmente en pesos chilenos. La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que el Grupo mantiene. Es decir, parte de los productos ofrecidos para la venta en nuestras tiendas son adquiridos en países extranjeros, por lo que durante el período en que tales operaciones de importaciones están pendientes de ser pagadas, existe una exposición a la fluctuación cambiaria.

Sin embargo, la Compañía mantiene la política de cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera, mediante instrumentos diseñados para dichos efectos. Con el fin de mitigar este riesgo, la Compañía usa instrumentos derivados de cobertura, los que son mantenidos únicamente para cubrir el riesgo asociado y así compensarlo significativamente

Riesgo de inflación

El Grupo mantiene partidas relevantes en los estados financieros denominados en unidades de fomento (UF) como las obligaciones financieras en bonos y pasivos por arrendamientos, las que están expuestas a cambios al momento de su valorización en pesos en la medida que exista inflación, así como también ciertos activos que se reajustan por inflación (principalmente impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado), que disminuyen parcialmente la exposición. El Grupo ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir la mayor parte de la posición de activos exigibles netos en UF.

Riesgo de liquidez

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

acuerdo con una política financiera corporativa que incluye la mantención de flujos operacionales significativos de corto plazo, la obtención de pasivos financieros relacionados con las alternativas disponibles en el mercado como deudas con el público, préstamos bancarios, líneas de crédito, créditos de importación entre otros, los cuales son gestionados y obtenidos a través de la matriz y las principales subsidiarias. Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, el Grupo mantiene dentro de su estructura de financiamiento de deudas a corto y largo plazo, diversificadas por tipo de acreedor y mercado, gestionando con anticipación el refinanciamiento de las obligaciones a plazo.

Por el lado del banco, Banco Ripley y sus subsidiarias tienen aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo con los requerimientos legales y normativos. Para más información, se puede consultar el Estado Financiero Consolidado de Ripley Chile.

Riesgo de crédito en los segmentos bancarios

Una de las principales actividades del banco es el otorgamiento de créditos a clientes. El riesgo de crédito es la posibilidad de que los bancos puedan incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos facilitados a un determinado cliente. Dado lo anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas, por la eventual no recuperación de estos. Para este efecto, los bancos utilizan modelos de evaluación que estiman son los más adecuados, considerando el tipo de cartera y las características de las operaciones.

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

Evolución de la economía chilena

La conducta de los agentes consumidores se afecta por el desempeño general de la economía, así como las expectativas que se tengan de ésta: crecimiento, inflación, empleo, tasas de interés, entre otras. Lo anterior, además de afectar la conducta de compra, también impacta la disposición a pagar los créditos contraídos. Por lo anterior, los cambios negativos en los indicadores de crecimiento, inflación y empleo podrían afectar los resultados de la Compañía.

Riesgo de competencia

La competencia es la esencia de la actividad comercial en economías de libre mercado. Para mantener y acrecentar la sólida posición que detenta, Ripley continuará desarrollando su estrategia competitiva de vanguardia, alineando con ella, el desempeño en las variables claves del negocio y la confianza, reputación, omnicanalidad, digitalización y conveniencia que la marca representa para los clientes. Las actividades que desarrolla la Compañía están insertas en mercados altamente competitivos en los últimos años se ha observado la llegada de muchos retailers de especialidad, tanto nacionales como internacionales, con presencia física y/o digital, y la entrada de nuevos actores digitales de servicios y productos financieros que han incrementado la competencia. Los resultados de Ripley pueden verse afectados dependiendo de la agresividad o intensidad de la competencia. Asimismo, el mercado bancario es altamente competitivo. En los últimos años se ha observado una fuerte competencia de los bancos locales y extranjeros, así como de los grandes almacenes que ofrecen tarjetas de



crédito y los mercados de capitales locales e internacionales que prestan a los clientes comerciales, Fintech, así como otros competidores digitales. La competencia podría reducir los tipos de interés y las comisiones que podemos cobrar a nuestros clientes, lo cual podría afectar negativamente al crecimiento de los préstamos y ejercer presión sobre los márgenes.

Riesgo específico de comercio o estructura de mercado

La Compañía no depende de un proveedor en particular, por el contrario, cuenta con una gama amplia y abierta al mundo, disponiendo de agentes distribuidos en diferentes regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta un riesgo de concentración de clientes, puesto que atiende a millones de ellos en los diferentes estratos socioeconómicos. Ripley comercializa miles de productos. Por todo lo anterior, su riesgo específico en el sentido descrito es bajo y no es distinto al del comercio detallista en general y al de las grandes tiendas en particular.

Acción legislativa, regulatoria y administrativa de la autoridad local

La situación financiera y los resultados operacionales de la Compañía y sus filiales podrían verse afectados como resultado de la dictación, modificación y/o derogación de cualquier normativa que les sea aplicable, ya sea que se trate de materias administrativas, laborales o tributarias, entre otras. Los efectos de eventuales modificaciones a la normativa vigente afectarían los resultados, dependiendo directamente del grado de atingencia en el negocio y del sentido restrictivo, neutro o expansivo que tuviera sobre él.

Adicionalmente, las distintas reformas o cambios políticos pueden también afectar la confianza de consumidores y empresarios, afectando el consumo y/o la inversión.

Riesgos de daños o deterioros de los activos

La Compañía desarrolla sus actividades utilizando gran cantidad de activos, los que sí se ven afectados podrían mermar el patrimonio y los resultados de esta. Sin embargo, los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, mercadería, más los riesgos de responsabilidad civil que en ellos se pudieran originar, se encuentran cubiertos de riesgo operativo, mediante las pólizas de seguro pertinentes.

Riesgos de ciberseguridad

Las redes e infraestructura informática de la Compañía, al igual que en el caso de otras empresas del mismo rubro u otros giros, están expuestas a la eventual ocurrencia de situaciones de riesgo cibernético que podrían afectar potencialmente los equipos, información o causar la interrupción de nuestras operaciones. Para prevenir tales escenarios, contamos con una estrategia de seguridad basada en estándares internacionales como ISO/IEC 27001, NIST y PCI DSS. En todos los negocios se cuenta con indicadores y seguimiento constante de la gestión del área de seguridad de la información. La gestión se mide a través de indicadores (KRI y KPI), análisis GAP y seguimiento de toda el área. Adicionalmente, la Compañía mantiene pólizas de seguro para mitigar los impactos potenciales producidos por este tipo de riesgos. En caso de materializarse estos factores, individualmente o en conjunto, podrían tener un efecto adverso en nuestras operaciones.