

Resultados
4to trimestre
Ripley Chile

20
24

somos
RIPLEY

RIPLEY .com

banco ripley

MALL
AVENTURA

Índice de Contenidos

1. Resumen Ejecutivo	3
2. Estado de Resultados Ripley Chile	4
2.1 Resultados del cuarto trimestre.....	4
2.2 Resultados del año 2024.....	6
3. Hechos Recientes	7
4. Avances en Nuestra Estrategia ESG	
5. Resultados del Negocio	10
5.1 Segmento Retail.....	10
5.2 Segmento Bancario.....	11
5.3 Segmento Inmobiliario.....	12
6. Principales Indicadores	13
7. Estructura Financiera	14
8. Anexos	15
8.1 Estado de Situación Financiera Ripley Chile.....	16
8.2 Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado	17
8.3 Flujos de efectivo netos.....	20
8.4 Otros indicadores.....	22
9. Gestión de Riesgos	24

1. Resumen Ejecutivo

- Ripley Chile registró un **alza de ingresos del 6,0%** en 4T24, impulsada por el mayor consumo discrecional y un destacado desempeño en el mes de Navidad, teniendo ingresos históricos para un mes de diciembre excluyendo 2021. En 2024, el alza en ingresos fue de 4,1% reflejo del mejor consumo discrecional en retail. Los ingresos de retail se vieron impulsados por un mayor dinamismo en el consumo, la mayor participación en la venta de extranjeros.
- El margen bruto consolidado **aumentó en 843bps y 681bps a/a en 4T24 y 2024**, respectivamente, por la recuperación del segmento retail, impulsada por el avance en la posición y calidad del inventario, además del desempeño histórico del mes de diciembre, junto a la recuperación del segmento bancario, impulsada por el menor cargo por riesgo neto y al menor costo de fondos.
- El **enfoque intensivo en rentabilidad y eficiencia** impulsó la mejora en el **EBITDA de \$45.043 millones**, alcanzando **\$44.396 millones en 4T24. En el año 2024, la mejora del EBITDA fue de \$112.564 millones a/a, alcanzando \$76.219 millones en 2024**. Esto refleja una expansión de 857bps en el margen EBITDA, que alcanzó 5,7% en 2024. Esta mejora se explica por la mayor contribución de todas las unidades de negocio y el control de gastos.
- La **utilidad neta** de Ripley Chile ascendió a **\$34.509 millones en 4T24 y \$47.827 millones en 2024**, una mejora de \$29.680 millones y \$71.880 millones respectivamente, 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.

2. Estado de Resultados Ripley Chile

2.1 Resultados del cuarto trimestre

RIPLEY CHILE CONSOLIDADO (montos en MMCLP)	4T24	Trimestral 4T23	Var %	2024	Acumulado 2023	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	417.186	393.689	6,0%	1.331.691	1.278.734	4,1%
Costo de ventas	(264.696)	(282.977)	(6,5%)	(880.497)	(932.613)	(5,6%)
Ganancia Bruta	152.490	110.712	37,7%	451.194	346.121	30,4%
Gasto de administración y otros	(123.139)	(125.177)	(1,6%)	(432.791)	(435.654)	(0,7%)
Resultado Operacional	29.351	(14.465)	N/A	18.403	(89.533)	N/A
Otras ganancias (pérdidas)	(2.734)	(2.890)	(5,4%)	(1.191)	4.666	N/A
Costo financiero neto	502	2.100	(76,1%)	2.477	11.556	(78,6%)
Participación en las ganancias de asociados	13.855	10.605	30,6%	22.637	20.079	12,7%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	91	(541)	N/A	2.822	(4.664)	N/A
Utilidad antes de impuestos	41.065	(5.191)	N/A	45.148	(57.897)	N/A
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(6.557)	10.020	N/A	2.680	33.844	(92,1%)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	34.509	4.829	614,6%	47.827	(24.053)	N/A
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)	N/A	(18.498)	34.233	N/A
Depreciación y Amortización	(15.045)	(13.817)	8,9%	(57.816)	(53.188)	8,7%
EBITDA	44.396	(647)	N/A	76.219	(36.345)	N/A

- El cuarto trimestre de 2024 la compañía registró un **alza de 6,0% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2023, llegando a \$417.186 millones, explicado por el alza de 7,9% a/a en los ingresos del segmento retail, parcialmente compensado por un menor ingreso de 0,9% a/a del segmento bancario.
- Los ingresos del **segmento retail crecieron 7,9%** a/a, alcanzando los \$330.691 millones, derivado de la mejora del consumo discrecional y un destacado desempeño en el mes de Navidad, teniendo ingresos históricos para un mes de diciembre excluyendo 2021, además de la mayor venta de extranjeros.
- En el **segmento bancario**, los ingresos disminuyeron 0,9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando los \$88.179 millones. Se mostró una mayor actividad comercial, con un aumento en la cartera de colocaciones de fin de periodo de 8,6% a/a, principalmente por la mayor venta de productos financieros, con un decrecimiento del cargo por riesgo neto sobre la cartera¹ (9,2% en 3T24 y 8,7% en 4T24). Como resultado de lo anterior, sumado a continuas mejoras en nuestros modelos de originación y canales de cobranza, seguimos observando una disminución en los niveles de morosidad, 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 3,7% en el 4T24, desde 5,1% en 4T23.
- La **ganancia bruta** del cuarto trimestre registró un **aumento de un 37,7%** con respecto al año anterior, alcanzando los \$152.490 millones, con un margen bruto de 36,6%, una **mejora de 843bps** en comparación con el año anterior, explicada por la mayor contribución en 35,0% del segmento retail, con una expansión del margen de 685 bps, impulsada por la menor obsolescencia del inventario y una mayor rentabilidad en la venta online, la mayor contribución del segmento bancario en 93,0%, con una expansión del margen desde 28,5% en 4T23 a 55,5% en 4T24, impulsada principalmente por la reducción del costo por riesgo neto en 45,5%, junto al menor costo de fondos.

¹ Cargo por riesgo neto del trimestre multiplicado por 4, dividido por la cartera bruta promedio.

- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** se vio una reducción de 1,6% a/a, resultando en una **mayor dilución del gasto de 228bps para Ripley Chile**. El gasto decreció a pesar del aumento del IPC de 4,5% en 12 meses y del incremento del sueldo mínimo promedio en 4T24 respecto al 4T23 de 8,7%, además se obtuvo una mayor dilución del gasto a 29,5% en 4T24 desde 31,8% en 4T23 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 al mayor gasto de retail asociado a incremento de la remuneración fija (alza del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), y mayores gastos en tecnología, viajes y marketing.
- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$44.396 millones** en **4T24**, con una **expansión de 1.081bps** en el margen. El EBITDA del segmento bancario mostró un crecimiento de \$18.355 millones a/a, como resultado del menor cargo por riesgo y costo de fondos. El EBITDA del segmento retail mostró un crecimiento de \$26.347 millones a/a, reflejo de la menor obsolescencia del inventario y las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023, que impulsaron una dilución de 118bps en gastos de administración y ventas en este segmento.
- El **resultado no operacional** alcanzó un resultado de \$11.715, un mejor resultado en \$2.240 millones respecto a 4T23. Esto se explica por un mayor resultado en Participación en asociadas respecto al 4T23.
- Finalmente, alcanzamos una **utilidad** de \$34.509 millones, una **mejora de \$29.680 millones** respecto del mismo periodo del año 2023.

2.2 Resultados del año 2024

- En el año 2024, Ripley Chile registró un **alza de 4,1% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2023, llegando a \$1.331.691 millones, explicado por el alza de 4,9% a/a en los ingresos del segmento retail y 2,7% a/a en el segmento bancario.
- La **ganancia bruta** del año 2024 registró un **aumento de un 30,4%** con respecto al 2023, alcanzando los \$451.194 millones, con un margen bruto de 33,9%, una **mejora de 681bps** en comparación con el año anterior, explicada por la mayor contribución en 23,2% del segmento retail, con una expansión del margen de 447 bps, impulsada por la menor obsolescencia del inventario, menor actividad promocional y la mayor rentabilidad en la venta online, la mayor contribución del segmento bancario en 62,5%, con una expansión del margen desde 31,5% en 2023 a 49,8% en 2024, impulsada principalmente por la reducción del costo por riesgo neto en 27,4%, respectivamente, junto al menor costo de fondos.
- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** se vio una reducción de 0,7% a/a, resultando en una **mayor dilución del gasto de 157bps para Ripley Chile**. El gasto decreció 0,7% – a pesar del aumento del IPC de 4,5% en 12 meses y del incremento del sueldo mínimo promedio en 2024 respecto al 2023 de 9,2% - y se obtuvo una mayor dilución del gasto a 32,5% en 2024 desde 34,1% en 2023 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 un mayor gasto en retail asociado al incremento de la remuneración fija (alza del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), y mayores gastos en tecnología, viajes y marketing.
- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$76.219 millones** en **2024**, con una **expansión de 857bps** en el margen. El EBITDA del segmento retail mostró un crecimiento de \$55.029 millones a/a, reflejo de la menor obsolescencia del inventario y las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023, que impulsaron una dilución de 157bps en gastos de administración y ventas. El EBITDA del segmento bancario mostró un crecimiento de \$55.617 millones a/a, como resultado del menor cargo por riesgo y costo de fondos.
- El **resultado no operacional** alcanzó un resultado positivo de \$26.745 millones, un menor resultado en \$4.892 millones respecto a 2023. Esto se explica por un menor resultado en Otras ganancias e Ingresos Financieros por \$5.857 millones y \$8.934 millones respectivamente.
- Finalmente, alcanzamos una **utilidad** de \$47.827 millones, una **mejora de \$71.880 millones** respecto del año 2023.



3. Hechos Recientes

- **Ripley Chile fueron reconocidos en Merco Empresas**

Por tercer año consecutivo, Ripley se encuentra en el top 50 del ranking Merco Empresas 2024 y alcanzamos el 4to lugar en la categoría retail en Chile.

Este reconocimiento refleja lo que define a Ripley Chile como equipo: la capacidad para asumir cada desafío con la confianza de ser dueños/as del juego, la excelencia que se busca en cada detalle a través de una ejecución estelar, y la fuerza de una cultura positiva que une y motiva a dar siempre lo mejor.



4. Avances en Nuestra Estrategia ESG

Ripley Circular

- **Programa de donación de muestras de marca propia**

En 2024, prolongamos la vida útil de 24.993 prendas (8.188 kg), evitando que lleguen a vertederos y generando un impacto social significativo. A través de su venta en tiendas solidarias, COANIQUEM financió 222 tratamientos para niños con quemaduras, la Fundación Debra brindó atención médica a 37 pacientes con Epidermólisis Bulosa Distrófica, y Fundación María Ayuda recibió 1.528 kg de ropa, aportando al financiamiento de 290 desayunos para niños en situación de vulnerabilidad. Con este programa, reafirmamos nuestro compromiso con la economía circular y el impacto social positivo.

Ripley Responsable

- **Eficiencia energética y certificación ISO 50001**

Ripley ha continuado avanzando en su estrategia de eficiencia energética, logrando la aprobación de la auditoría de mantenimiento de la Norma ISO 50001:2018, certificación obtenida en 2023 que la convirtió en el primer retail de Chile en aplicarla en el 100% de sus instalaciones.

Durante 2024, la compañía logró mejorar su desempeño energético en un 3%, lo que se traduce en una reducción de 1,6 GWh/año. Este avance ha sido posible gracias a la colaboración con Colbún Soluciones, implementando un Sistema de Monitoreo y Control de Cargas Eléctricas, Iluminación y Clima, así como un Servicio de Facturación Energética (UBM) en todas sus tiendas.

Somos Ripley

- **Campaña de Navidad**

Ripley relanzó al Osito Ripley con un cortometraje realizado por los ganadores del Óscar, PunkRobot. En Chile, la campaña "Apadrina un Sueño" junto a Correos de Chile, permitió recolectar miles de regalos y financiar 1.000 sueños.

- **Apoyo a Teletón**

Ripley Chile gracias a la iniciativa Ripleytón, recaudó más de \$225 millones para la rehabilitación de niños, además de destinar \$60 millones para la realización del torneo "Campeones Sin Límites". Este 2024, reunió a 80 deportistas paralímpicos de 4 institutos de Teletón: Santiago, Talca, Concepción y Temuco, logrando visibilizar el deporte y mostrar el camino que recorren estos deportistas a través de competencias durante dos días en las disciplinas de natación, básquetbol, tenis de mesa y fútbol 7. Contó además con la colaboración de diversas marcas deportivas y de alimentación que nos permitió desplegar un evento deportivo de primer nivel.

- **Compromiso con la inclusión laboral**

Por primera vez, Ripley Chile se unió a la alianza "CEO por la Inclusión", iniciativa liderada por la Fundación con Trabajo, Acción Empresas y ReIN (Red de Empresas Inclusivas) de SOFOFA, que busca impulsar la participación laboral de personas con discapacidad y fomentar culturas organizacionales inclusivas. Así, Ripley reafirma la convicción de que la diversidad nos fortalece y que, junto a iniciativas como nuestro programa de inclusión y capacitaciones a nuestros equipos, entre otras acciones enmarcadas en nuestra Política de Diversidad, Equidad e



Inclusión, promovemos una cultura diversa y espacios laborales donde todas las personas se sientan respetadas y valoradas.

5. Resultados del Negocio

5.1 Segmento Retail

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile					
	4T24	4T23	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	330.961	306.826	7,9%	990.300	944.258	4,9%
Ganancia Bruta	112.772	83.531	35,0%	297.776	241.737	23,2%
Margen Bruto	34,1%	27,2%	6,8 p.p.	30,1%	25,6%	4,5 p.p.
Gasto de administración y otros	(88.358)	(85.534)	3,3%	(301.747)	(300.111)	0,5%
GAV/Ingresos	-26,7%	-27,9%	1,2 p.p.	-30,5%	-31,8%	1,3 p.p.
Resultado Operacional	24.414	(2.003)	N/A	(3.970)	(58.374)	(93,2%)
Margen Operacional	7,4%	-0,7%	8,0 p.p.	-0,4%	-6,2%	5,8 p.p.
Resultado no Operacional	(8.767)	(3.282)	167,2%	(15.365)	(8.404)	82,8%
Ganancia (pérdida)	12.509	(3.043)	N/A	(10.910)	(47.408)	(77,0%)
EBITDA	34.797	8.450	311,8%	37.708	(17.320)	N/A
Margen EBITDA	10,5%	2,8%	7,8 p.p.	3,8%	-1,8%	5,6 p.p.

Durante el 4T24, los ingresos del segmento retail registraron un incremento de 7,9% en comparación con el mismo período del año anterior, totalizando \$330.961 millones, el crecimiento se explica por la mejor Navidad de la historia, excluyendo el año 2021, y el aumento de la participación en la venta de extranjeros.

Destaca la expansión del margen bruto consolidado, que creció en 685bps alcanzando un 34,1%, reflejo de la implementación de nuevas tecnologías para la gestión comercial, la menor obsolescencia del inventario y mayores márgenes de la venta online. Los días de inventario alcanzaron los 89,8 días, destacando la reducción de la proporción del inventario obsoleto a la mitad.

El gasto de administración y ventas aumentó 3,3% y se obtuvo una mayor dilución de gastos de 118bps, parcialmente compensada 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 \$26.347 millones a/a, alcanzando \$34.797 millones en 4T24, como resultado de la mayor contribución, además de las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023.

El resultado no operacional del segmento alcanzó un gasto neto de \$8.767 millones en 4T24, lo que se compara con el gasto neto de \$3.282 millones registrados en 4T23. Esta variación de -\$5.486 millones se explica principalmente por un mayor gasto por diferencia de cambio por \$4.486 millones asociada a la variación del tipo de cambio.

5.2 Segmento Bancario

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile					
	4T24	4T23	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	88.179	89.006	(0,9%)	348.227	339.072	2,7%
Ganancia Bruta	48.930	25.354	93,0%	173.523	106.810	62,5%
Margen Bruto	55,5%	28,5%	27,0 p.p.	49,8%	31,5%	18,3 p.p.
Gasto de administración y otros	(40.328)	(33.809)	19,3%	(131.429)	(116.289)	13,0%
GAV/Ingresos	-45,7%	-38,0%	-7,7 p.p.	-37,7%	-34,3%	-3,4 p.p.
Resultado Operacional	8.602	(8.455)	N/A	42.094	(9.478)	N/A
Margen Operacional	9,8%	-9,5%	19,3 p.p.	12,1%	-2,8%	14,9 p.p.
Resultado no Operacional	(667)	(923)	(27,8%)	(1.212)	(1.403)	(13,6%)
Ganancia (pérdida)	6.116	(5.589)	N/A	31.835	(4.345)	N/A
EBITDA	13.040	(5.315)	N/A	57.317	1.700	3272,2%
Margen EBITDA	14,8%	-6,0%	20,8 p.p.	16,5%	0,5%	16,0 p.p.

Durante el cuarto trimestre 2024, los ingresos del negocio bancario alcanzaron los \$88.179 millones, una leve caída interanual de 0,9%. Si bien la cartera de colocaciones creció un 8,6% a/a, esta caída se explica principalmente por menores ingresos por intereses.

La cartera bruta del trimestre aumentó un 8,6% con respecto al 4T23, por la reactivación en la actividad comercial junto con niveles mínimos históricos en la mora mayor a 90 días, exceptuando el periodo de mayor liquidez por los retiros previsionales. La ganancia bruta aumentó 93,0%, explicado por una disminución de 45,5% en el costo por riesgo neto y 36,8% en el costo de fondos. Los gastos de administración y ventas aumentaron 19,3%, principalmente como resultado de una mayor actividad comercial. En cuanto a los indicadores de riesgo, hemos visto continuidad en la estabilización de la mora, con un costo por riesgo neto UDM sobre la cartera promedio que se reduce a 10,0% y los niveles de mora > 90 días reduciéndose a niveles históricamente bajos para el banco en Chile, 3,7% en 4T24 (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 \$18.355 millones a/a, alcanzando \$13.040 millones en 4T24, como resultado de la mejora en el cargo por riesgo neto y los menores costos de fondeo.

5.3 Segmento Inmobiliario

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile					
	4T24	4T23	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	34	34	(1,9%)	140	146	(4,5%)
Ganancia Bruta	34	34	(1,9%)	140	146	(4,5%)
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)	9,6%	(3)	(2)	32,3%
GAV/Ingresos	-1,8%	-1,6%	-0,2 p.p.	-1,8%	-1,3%	-0,5 p.p.
Resultado Operacional	33	34	(2,1%)	137	144	(4,9%)
Margen Operacional	98,2%	98,4%	-0,2 p.p.	98,2%	98,7%	-0,5 p.p.
Resultado no Operacional	13.424	9.682	38,6%	23.262	22.221	4,7%
Ganancia (pérdida)	13.509	9.885	36,7%	23.028	21.567	6,8%
EBITDA	33	34	(2,1%)	137	144	(4,9%)
Margen EBITDA	98,2%	98,4%	-0,2 p.p.	98,2%	98,7%	-0,5 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 \$13.509 millones durante el trimestre las cuales se componen principalmente por \$13.855 millones provenientes de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. En 4T24, IMVM tuvo un incremento en ingresos de 12,7% a/a, y una variación del EBITDA de 17,6%, alcanzando \$18.235 millones y un margen de 93,2%, una expansión de 385bps a/a, con incrementos en las ventas de locatarios de 12,4% a/a, y tasa de ocupación que alcanzó 95,4% en 4T24.

6. Principales Indicadores²

NEGOCIO RETAIL	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
RETAIL CHILE						
Variación de Ventas (YoY)	%	(8,8%)	(0,6%)	5,6%	5,1%	7,9%
Inventario	MMCLP	194.309	208.253	203.908	231.130	204.469
Días de Inventario	Días	86,2	119,2	105,3	134,0	89,8
Tiendas	#	45	45	45	45	43
m² superficie de venta	m²	285.821	285.821	285.821	285.821	280.405
SSS	%	-7,8%	-0,3%	10,6%	9,8%	13,2%
NEGOCIO BANCARIO	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
BANCO RIPLEY CHILE						
Flujo de Colocaciones	MMCLP	428.006	382.410	432.154	410.656	513.769
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	903.405	873.731	884.679	882.359	981.220
Provisiones/Colocaciones	%	11,6%	11,8%	11,5%	11,2%	10,1%
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	13,9%	13,8%	13,2%	12,1%	10,0%
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	32.130	28.548	24.692	23.148	19.413
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	13,6%	14,1%	13,5%	12,3%	10,8%
Mora mayor a 90 días	%	5,1%	4,9%	4,7%	4,2%	3,7%
N° Tarjetas con Saldo	miles	968	928	939	910	950
Basilea	%	16,74%	17,58%	17,29%	17,78%	15,01%
NEGOCIO INMOBILIARIO	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
GRUPO MARINA CONSOLIDADO ¹⁰						
Ventas locatarios	MMCLP	161.968	140.396	137.540	131.079	181.995
Vacancia	%	4,6%	4,7%	4,6%	4,4%	4,6%
GLA	m²	189.325	189.325	189.357	189.344	189.342
Mg EBITDA de malls operativos	%	89%	92%	91%	91%	93%

²a) 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 del regulador 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.

7. Estructura Financiera

Ripley Chile cerró el 4T24 con un nivel de liquidez de \$442.640 millones. El segmento bancario, terminó con una liquidez de \$255.951 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$186.689 millones.

Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios: al 31 de diciembre 2024, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$652.821 de millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 2,83x, registrando una disminución desde 2,93x en diciembre de 2023. Además, el indicador de solvencia (Basilea) se ubica en un menor nivel al observado en diciembre 2023, debido la implementación de nuevas exigencias regulatorias desde diciembre de 2024, que elevaron los requerimientos de capital y ajustaron la clasificación de activos. Se espera una estabilización progresiva hacia 2025.

Banco Ripley	Índice de Capital	
	dic-24	dic-23
Chile	15,0%	16,7%

Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios: Al cierre de diciembre de 2024, la deuda financiera ascendió a \$32.833 millones, reflejando un aumento de \$7.599 millones respecto a diciembre 2023.

RIPLEY CHILE (montos en MMCLP)	Segmento No Bancario		Segmento Bancario		Total	
	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23
Caja e inversiones ¹	186.689	121.585	255.951	295.554	442.640	417.138
Deuda Financiera ²	32.833	25.235	908.773	905.840	941.606	931.075
DFN	(153.855)	(96.350)	652.821	610.287	498.966	513.937
Patrimonio	773.388	749.532	230.861	208.208	1.004.249	957.741
Activos	1.334.572	1.287.251	1.281.830	1.257.438	2.616.402	2.544.689
DFN/Activos	-0,12x	-0,07x	0,51x	0,49x	0,19x	0,20x
DFN/Patrimonio	-0,20x	-0,13x	2,83x	2,93x	0,50x	0,54x

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

8. Anexos



8.1 Estado de Situación Financiera Ripley Chile

RIPLEY CHILE CONSOLIDADO				
<i>(montos en MM\$)</i>	dic-24	dic-23	Var MM\$	Var %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	156.153	180.363	(24.210)	(13,4%)
Otros activos financieros	6.926	27.318	(20.393)	(74,6%)
Otros activos no financieros	16.506	10.564	5.942	56,2%
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	584.274	544.602	39.672	7,3%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.610	8.256	-6645	(80,5%)
Inventarios	204.469	194.309	10.159	5,2%
Activos por impuestos	17.992	31.650	(13.658)	(43,2%)
Activos Corrientes Totales	987.930	997.062	(9.132)	(0,9%)
Activos no Corrientes				
Otros activos financieros	279.562	209.457	70.105	33,5%
Otros activos no financieros	3.336	2.186	1.150	52,6%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	355.492	309.615	45.877	14,8%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	271.233	301.021	(29.788)	(9,9%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	151.185	142.821	8.364	5,9%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	71.574	71.181	393	0,6%
Propiedades, planta y equipo	108.497	113.090	(4.592)	(4,1%)
Derechos de uso	190.796	207.713	(16.916)	(8,1%)
Propiedades de inversión	35.290	34.666	623	1,8%
Activos por impuestos diferidos	161.506	155.876	5.630	3,6%
Total Activos No Corrientes	1.628.472	1.547.627	80.846	5,2%
TOTAL ACTIVOS	2.616.402	2.544.689	71.713	2,8%
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros	821.986	835.607	(13.620)	(1,6%)
Pasivos por arrendamientos	26.765	28.142	(1.377)	(4,9%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	341.074	321.130	19.945	6,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.685	9.905	(7.220)	(72,9%)
Otras provisiones	12.404	21.411	(9.008)	(42,1%)
Pasivos por impuestos	3.523	368	3.155	856,1%
Provisiones por beneficios a los empleados	14.184	13.638	546	4,0%
Otros pasivos no financieros	6.128	5.844	284	4,9%
Pasivos Corrientes Totales	1.228.749	1.236.046	(7.297)	(0,6%)
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros	118.980	94.663	24.317	25,7%
Pasivos por arrendamientos	189.218	205.790	(16.572)	(8,1%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.622	21.145	27.477	129,9%
Otros provisiones	16.410	15.061	1.348	9,0%
Pasivos por impuestos diferidos	552	4.244	(3.692)	(87,0%)
Provisiones por beneficios a los empleados	9.623	9.941	(318)	(3,2%)
Total Pasivos No Corrientes	383.404	350.844	32.560	9,3%
TOTAL PASIVOS	1.612.153	1.586.890	25.263	1,6%
PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CHILE				
Capital emitido	603.537	603.537	0	0,0%
Ganancias acumuladas	199.425	161.648	37.776	23,4%
Otras reservas	655	2.033	-1377	(67,8%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	803.617	767.218	36.399	4,7%
Participaciones no controladoras	200.632	190.581	10.051	5,3%
TOTAL PATRIMONIO	1.004.249	957.799	46.450	4,8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.616.402	2.544.689	71.713	2,8%

8.2 Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado

ACTIVOS	31.12.2024 MMS	31.12.2023 MMS	Variación MMS	Variación %
Activos corrientes	987.930	997.062	(9.132)	(0,9%)
Activos no corrientes	1.628.472	1.547.627	80.846	5,2%
Total activos	2.616.402	2.544.689	71.713	2,8%

PASIVOS	31.12.2024 MMS	31.12.2023 MMS	Variación MMS	Variación %
Pasivos corrientes	1.228.749	1.236.046	(7.297)	(0,6%)
Pasivos no corrientes	383.404	350.844	32.560	9,3%
Total pasivos	1.612.153	1.586.890	25.263	1,6%
Patrimonio	1.004.249	957.799	46.450	4,8%
Total pasivos y patrimonio	2.616.402	2.544.689	71.713	2,8%

Activos

Los activos totales consolidados aumentaron en \$71.713 millones.

- Disminución del efectivo y equivalente al efectivo por \$24.210 millones. Las principales variaciones que presenta el efectivo y equivalente al efectivo son:
 - Flujos Operacionales: El flujo operacional disminuye a \$29.836 millones, 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 \$14.508 millones e impuestos a las ganancias reembolsados por \$15.327 millones.
 - Flujos de Inversión: El flujo de actividades de inversión disminuye a \$9.634 millones y se origina principalmente por compras de propiedad plantas y equipos e intangibles por \$28.561 millones, compensado por cobros a entidad relacionada por \$3.283 millones y dividendos recibidos de la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. por \$14.274 millones.
 - Flujos de Financiamiento: El flujo de actividades de financiamiento aumenta \$14.856 millones lo anterior originado por préstamos otorgados de entidad relacionadas netos por \$65.910 millones, compensado por pagos de pasivos por arrendamientos por \$35.309 millones, intereses pagados por \$13.998 millones.
- Aumento de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes por \$85.549 millones, explicado principalmente por el aumento en los deudores por operaciones de tarjetas de crédito corrientes y no corrientes neto por \$83.692 millones.

Respecto a los deudores de operaciones de crédito de la subsidiaria bancaria, estos presentan un aumento neto por \$83.692 millones, el detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2024			31.12.2023			Variación neta
	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	899.409	88.148	811.261	815.692	92.017	723.675	87.586
Deudores por colocaciones de consumo	69.692	6.350	63.342	73.079	8.328	64.751	(1.409)
Deudores por colocaciones de vivienda	12.040	61	11.979	14.486	77	14.408	(2.430)
Deudores por colocaciones comerciales	79	3	76	148	16	131	(55)
Totales	981.220	94.561	886.658	903.405	100.439	802.966	83.692

En las subsidiarias bancarias, se presenta un aumento neto por \$83.692 millones, lo anterior explicado por el aumento de las colocaciones de operaciones de créditos bruta (con tarjeta de créditos, consumo, créditos consumo por vivienda y comerciales) por \$77.815 millones y una disminución de la provisión de riesgo por \$5.878 millones.

- Aumento de otros activos financieros por \$49.712 millones, y se explica principalmente por el aumento de inversiones en bonos bancarios por \$97.150 millones, compensado por la disminución de inversiones en instrumentos de inversión disponibles para la venta e instrumentos de cobertura por \$31.080 millones y \$9.881 millones, respectivamente.
- Aumento de inventario por \$10.159 millones, es principalmente por mayores niveles de inventarios se explica por las expectativas de ventas, esto basado en las ventas del 2024 que mostraron mejoras sustanciales al comparar con el año anterior. Lo que implica poder manejar inventarios más altos para hacer frente a la demanda.
- Disminución de los derechos de uso por \$16.916 millones, se explica principalmente por la amortización del año por \$28.293 millones, compensado por los reajustes de contratos \$8.752 millones.
- Disminución de los activos por impuestos por \$13.658 millones, dicha disminución es producto principalmente por un menor pago provisional mensual del año por \$10.130 millones.
- Disminución de las cuentas por cobrar a entidad relacionadas por \$36.433 millones, dicha disminución es producto del cobro del préstamo efectuado a Mall Aventura S.A. por \$50.448 millones, compensada por el aumento de cobros a Ripley Corp S.A. \$13.914 millones.

Pasivos

Los pasivos totales consolidados aumentaron en \$25.263 millones. Esta variación se explica principalmente por:

- Aumento en otros pasivos financieros corriente y no corriente por \$10.697 millones, lo anterior se explica principalmente por el aumento de depósitos y obligaciones a la vista por \$58.926 millones, compensado por la disminución de préstamos de entradas financieras por \$14.349 millones, y la disminución de obligaciones con él publicó por \$29.115 millones.
- Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$19.945 millones, dicho aumento se explica básicamente por incremento de facturas de proveedores por las adquisiciones realizadas durante el año 2023.
- Aumento en cuentas por pagar a entidad relacionadas por \$20.257 millones, dicha variación se explica principalmente por préstamos otorgados por la relacionada a Inversiones Padebest Perú S.A. por \$21.067 millones.
- Disminución de otras provisiones por \$7.659 millones, dicha variación se explica principalmente por disminución de las provisiones de reestructuración por \$9.737 millones.
- Disminución de los pasivos por arrendamiento por \$17.949 millones, dicha disminución se explica principalmente por modificación de contratos de arrendamiento y pagos de cuotas de arrendamiento.

Patrimonio

El patrimonio aumento en \$46.450 millones, esta variación se explica principalmente por utilidad del ejercicio por \$47.827 millones.

8.3 Flujos de efectivo netos

	31.12.2024				
	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	46.586	(69.389)	-	(7.032)	(29.836)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.673)	(16.235)	-	0	(23.908)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	24.512	(2.385)	-	7.003	29.130
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	63.424	(88.009)	-	(30)	(24.614)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	99	(5)	-	310	404
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	92.075	63.436	-	640	156.152

	31.12.2023				
	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	10.994	43.106	-	(7.092)	47.008
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.917)	(21.379)	-	(2.364)	(32.660)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(39.480)	(2.417)	0	8.923	(32.974)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(37.402)	19.310	-	(533)	(18.626)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	14	138	-	-	152
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	28.621	151.450	-	291	180.362

Segmento Retail:

Flujos operacionales: Los flujos operacionales presentan un monto positivo a diciembre de 2024 por \$46.586 millones (monto positivo por \$10.994 millones a diciembre de 2023). La variación positiva de \$35.591 millones 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 \$32.868 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre del 2024 de \$7.673 millones (flujo negativo a diciembre de 2023 por \$8.917 millones). La variación positiva de \$1.244 millones, variación no significativa para explicar.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto positivo a diciembre del 2024 por \$24.512 millones (monto negativo a diciembre de 2023 de \$39.480 millones). La variación positiva de flujos de financiación por \$63.992 millones es producto principalmente de obtención de préstamos efectuados desde entidades relacionadas por \$44.480 millones, disminución de los pagos de préstamos a entidad relacionada por \$28.405 millones, compensado por el aumento de pago de préstamos por \$7.633 millones.

Segmento Banco:

Flujos operacionales: Los flujos operacionales negativos a diciembre del 2024 por \$69.389 millones (a diciembre de 2023 es de \$43.106 millones positivo). La variación negativa en los flujos operacionales de \$112.495 millones corresponde principalmente por la disminución de la recaudación de clientes (RSAT Y TAM) y la disminución de recaudación de comercios asociados, compensado por el aumento de pagos anticipados por financiamientos neto por \$112.424 millones.



Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre del 2024 de \$16.235 millones (un monto negativo a diciembre de 2023 de \$21.379 millones). La variación positiva de \$5.143 millones, corresponde principalmente a menores compras de activos intangibles por \$4.819 millones.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre de 2024 de \$2.385 millones (monto negativo a diciembre 2023 de \$2.417 millones). La variación positiva de \$32 millones no es monto significativo para explicar.

Segmento Inmobiliario:

Flujos Operacionales: Los Flujos operacionales no presentan movimiento a explicar.

Flujo de Inversión: Los Flujos de inversión no presentan movimiento a explicar.

Flujo de Financiación: Los Flujos de financiación no presentan movimiento a explicar

8.4 Otros indicadores

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

Liquidez	Unidades	31.12.2024	31.12.2023	Variación
Liquidez corriente	Veces	1,15	0,95	0,20
Razón ácida	Veces	0,51	0,31	0,20
Capital de trabajo	MMS	47.076	(15.929)	63.005
Endeudamiento	Unidades	31.12.2024	31.12.2023	Variación
Razón de endeudamiento neto	Veces	0,20	0,30	(0,10)
Deuda corriente	Veces	0,54	0,53	0,01
Deuda no corriente	Veces	0,46	0,47	(0,01)
Actividad	Unidades	31.12.2024	31.12.2023	Variación
Rotación de inventario	Veces	3,12	3,05	0,07
Rotación de propiedades, plantas y equipos	Veces	9,36	8,36	1,00
Rotación de activos totales	Veces	0,74	0,70	0,04

Liquidez Corriente: (Activos Corriente / Pasivo Corrientes)

El indicador de liquidez corriente presenta un aumento del 0,20 con respecto al año anterior, se explica principalmente por el aumento corresponde a los activos corrientes por \$82.440 millones, (el aumento de efectivo y equivalente al efectivo por \$63.804 millones, cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$6.544 millones, inventario por \$10.159 millones y otros activos financieros por \$3.125 millones). También se observa un aumento en los pasivos corrientes por \$19.435 millones, dicho aumento se explica principalmente cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por \$25.913 millones y otros pasivos financieros por \$10.400 millones, compensado por la disminución cuentas por pagar entidad relacionadas por \$25.913 millones y otras provisiones por \$4.673 millones.

Razón ácida: (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivo Corrientes

El indicador de razón ácida presenta un aumento del 0,20 con respecto al anterior, corresponde al aumento de los activos corrientes por \$82.440 millones, principalmente por el aumento de efectivo y equivalente al efectivo por \$63.804 millones, cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$6.544 millones, inventario por \$10.159 millones y otros activos financieros por \$3.125 millones.

Capital de trabajo: Activos Corrientes – Pasivo Corrientes

El capital de trabajo tuvo un aumento de \$63.005 millones. Dicha variación del capital de trabajo está dada, básicamente, por el aumento de los activos corrientes con respecto al año anterior.

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

Este indicador financiero tuvo una disminución con respecto al año anterior de 0,10. Dicha disminución está dado por el aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$63.804 millones. También se observa incremento en los pasivos financieros corrientes con respecto al año anterior por \$19.435 millones.

Deuda corriente / Total Pasivos

Aumento de este indicador de 0,01 con respecto al año anterior y dicha variación no es relevante a explicar.

Deuda no corriente / Total Pasivos

Disminución de este indicador de 0,01 con respecto al año anterior 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 0,07 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 1,00 veces en relación con el ejercicio anterior, y dicha variación se explica por un mayor ingreso obtenido en los períodos comparables por \$46.175 millones y una leve disminución de la propiedad, plantas y equipos por \$7.127 millones.

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

El índice de rotación de activos totales presenta una variación positiva de 0,04 veces en relación con el ejercicio anterior y dicho aumento es producto a menores ingresos obtenidos en comparación con el ejercicio anterior por \$46.175 millones, y asociados a la disminución de los activos totales por \$18.100 millones.

(**) UDM: Últimos Doce Meses

9. 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.

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.

Riesgos provenientes de emergencias sanitarias

La pandemia dejó importantes conclusiones respecto del impacto de las emergencias sanitarias en los mercados donde se desenvuelve la compañía y, en general, sobre los públicos de interés de la Empresa. Como enseñanza a partir de dicha crisis, el respeto de las medidas de protección de la salud tanto de los clientes como de los colaboradores es una prioridad.

Riesgo político

Se enfrentan riesgos políticos significativos que podrían afectar su estabilidad, la desconfianza hacia los partidos políticos y la crisis de legitimidad han debilitado la relación entre la ciudadanía y las instituciones y el aumento del crimen organizado y la inseguridad representan un desafío creciente para ambos países, lo que subraya la necesidad de reformas políticas y sociales profundas.

Riesgo de tasa de interés

El financiamiento a corto plazo (que puede renovarse a largo plazo) conlleva posibles fluctuaciones en las tasas de interés de mercado, lo que conduce a un aumento de los costos financieros. Para mitigar este tipo de situaciones, se utilizan distintos instrumentos de corto y largo plazo denominados en pesos chilenos, Unidades de Fomento, soles peruanos, dólares estadounidenses o euros, que usualmente se contratan a tasa fija. En caso de financiamiento a interés variable, la empresa evalúa la contratación de instrumentos derivados, estrategia que permite eliminar posibles fluctuaciones en las cuentas.

Riesgo de tipo de cambio

La moneda chilena está sujeta a variaciones con respecto al dólar estadounidense y otras divisas. Parte de los productos ofrecidos para la venta en las tiendas son adquiridos en países extranjeros, por lo que, durante el período en que tales operaciones de importación están pendientes de pago, existe una exposición a la fluctuación cambiaria. La compañía cubre dicho riesgo mediante instrumentos derivados de cobertura.

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 Corp.

Riesgo de crédito en el segmento bancario

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 en Chile 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

Las actividades de Ripley Chile se insertan en mercados altamente competitivos, fenómeno acrecentado en los últimos años con la llegada de muchos retailers de especialidad, tanto nacionales como internacionales. Los resultados de la empresa pueden verse afectados dependiendo de la agresividad o intensidad de esta competencia.

En el mercado bancario de Chile, se ha observado en los últimos años un relevante aumento de competidores locales y extranjeros, así como de la oferta de tarjetas de crédito por parte de grandes almacenes. A ello se suma el crecimiento de las fintech y de otros actores digitales. Este ambiente podría reducir las tasas de interés y las comisiones que Banco Ripley puede cobrar, lo que 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 actualmente en Chile 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 podrían impactar en 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

En el desarrollo de los negocios se utiliza una gran cantidad de activos, que de verse afectados podrían mermar el patrimonio y los resultados. Por ello, los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, mercadería, más los riesgos de responsabilidad civil que se pudieran originar, están cubiertos con pólizas de seguro.

Riesgos de ciberseguridad

Los riesgos de ciberseguridad se refieren a las amenazas, vulnerabilidades o incidentes que pueden comprometer la confidencialidad, integridad o disponibilidad de la información y los sistemas tecnológicos de una organización. Estos riesgos son impulsados por el aumento en la dependencia de tecnologías digitales y la sofisticación de los ataques cibernéticos, lo que los convierte en una prioridad crítica para cualquier empresa. Los riesgos de ciberseguridad están en una constante evolución, los métodos y técnicas de los ciberdelincuentes cambian continuamente, dificultando la prevención. Estos riesgos presentan un impacto transversal afectando no solo la tecnología, sino también la reputación, las finanzas y el cumplimiento normativo de la organización.

La gestión integral del riesgo en la Sociedad 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. La ciberseguridad y seguridad de la información se encuentran dentro del riesgo operacional.