

**Resultados**  
3er trimestre  
Ripley Chile

**20**  
**25**



R I P L E Y

banco ripley

R I P L E Y

MALL  
AVENTURA

|                                                                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Resumen Ejecutivo</b>                                                                                   | <b>3</b>  |
| <b>2. Estado de Resultados Ripley Chile</b>                                                                   | <b>4</b>  |
| 2.1 Resultados del tercer trimestre .....                                                                     | 4         |
| <b>3. Hechos Recientes</b>                                                                                    | <b>6</b>  |
| <b>4. Avances en Nuestra Estrategia ESG</b>                                                                   | <b>7</b>  |
| <b>5. Resultados del Negocio</b>                                                                              | <b>9</b>  |
| 5.1 Segmento Retail .....                                                                                     | 9         |
| 5.2 Segmento Bancario.....                                                                                    | 10        |
| 5.3 Segmento Inmobiliario .....                                                                               | 11        |
| <b>6. Principales Indicadores</b>                                                                             | <b>12</b> |
| <b>7. Estructura Financiera</b>                                                                               | <b>13</b> |
| <b>8. Anexos</b>                                                                                              | <b>14</b> |
| 8.1 Estado de Situación Financiera Ripley Chile.....                                                          | 15        |
| 8.2 Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado ..... | 16        |
| 8.3 Flujos de efectivo netos consolidados.....                                                                | 19        |
| 8.4 Otros indicadores.....                                                                                    | 21        |
| <b>9. Gestión de Riesgos</b>                                                                                  | <b>23</b> |

## 1. Resumen Ejecutivo

- Ripley Chile registró un **alza en ingresos del 4,5%** en 3T25, impulsada por el crecimiento de la cartera de colocaciones en el segmento bancario, la cual aumentó en un 21,0% a/a, sumado el crecimiento del segmento retail, el cual creció 0,8%.
- El margen bruto consolidado **se expandió en 201 bps** alcanzando 35,9% en 3T25, explicado por una mayor contribución del segmento retail dado el foco en rentabilidad. Asimismo, una mejor gestión del inventario permitió mantener bajos niveles de stock obsoleto y reducirlo en 0,4 puntos porcentuales. Lo anterior, se complementó con una menor actividad promocional y una mayor participación en la venta de productos que maximizan nuestra rentabilidad.
- El **EBITDA** alcanzó \$7.055 millones, con un **avance de \$3.621 millones a/a** y un margen EBITDA de 2,4%, una mejora de 116 bps respecto al 3T24. Esta mejora en resultado fue liderada principalmente por el mejor desempeño de retail. El gasto creció 6,2% a/a y el gasto sobre ventas aumentó de 37,8% a 38,4% en 3T25. El aumento del gasto se debe a la mayor actividad comercial del banco y mayores gastos asociados al aumento del salario mínimo, cotización adicional, IPC e implementación de la ley de 40hrs, junto a mayores gastos en asesorías que aportarán eficiencias y mayor valor a futuro.
- Como resultado, Ripley Chile **alcanzó una pérdida** de \$2.924 millones en el tercer trimestre de 2025, lo que representa una disminución de \$1.264 millones respecto al 3T24.

## 2. Estado de Resultados Ripley Chile

### 2.1 Resultados del tercer trimestre

| RIPLEY CHILE CONSOLIDADO<br>(montos en CLP mm)                       | Trimestral     |                |              | Acumulado     |               |              |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                                      | 3T25           | 3T24           | Var %        | 9M25          | 9M25          | Var %        |
| Ingresos de actividades ordinarias                                   | 298.475        | 285.681        | 4,5%         | 962.100       | 914.504       | 5,2%         |
| Costo de ventas                                                      | (191.255)      | (188.787)      | 1,3%         | (613.205)     | (615.801)     | (0,4%)       |
| Ganancia Bruta                                                       | 107.221        | 96.894         | 10,7%        | 348.896       | 298.704       | 16,8%        |
| Gasto de administración y otros                                      | (114.538)      | (107.848)      | 6,2%         | (344.585)     | (309.652)     | 11,3%        |
| Resultado Operacional                                                | (7.318)        | (10.954)       | (33,2%)      | 4.311         | (10.948)      | N/A          |
| Otras ganancias (pérdidas)                                           | 246            | (175)          | N/A          | 1.424         | 1.543         | (7,7%)       |
| Costo financiero neto                                                | 252            | 127            | 98,2%        | 2.329         | 1.975         | 17,9%        |
| Participación en las ganancias de asociados                          | 3.205          | 3.119          | 2,8%         | 9.566         | 8.782         | 8,9%         |
| Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste          | (1.582)        | 240            | N/A          | (2.661)       | 2.731         | N/A          |
| Utilidad antes de impuestos                                          | (5.197)        | (7.643)        | (32,0%)      | 14.968        | 4.082         | 266,7%       |
| Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias                     | 2.273          | 5.984          | (62,0%)      | 7.477         | 9.237         | (19,0%)      |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>      | <b>(2.924)</b> | <b>(1.660)</b> | <b>76,2%</b> | <b>22.446</b> | <b>13.319</b> | <b>68,5%</b> |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras               | 1.866          | 1.772          | 5,3%         | 6.311         | 5.442         | 16,0%        |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | (4.790)        | (3.432)        | 39,6%        | 16.135        | 7.877         | 104,8%       |
| Depreciación y Amortización                                          | (14.373)       | (14.387)       | (0,1%)       | (44.000)      | (42.771)      | 2,9%         |
| EBITDA                                                               | 7.055          | 3.433          | 105,5%       | 48.310        | 31.823        | 51,8%        |

- En el **tercer trimestre de 2025**, Ripley Chile registró un **alza de ingresos del 4,5%** en comparación con el mismo periodo del año 2024. Este desempeño fue impulsado por el desempeño del segmento bancario, con un crecimiento de 21,0% interanual de la cartera de colocaciones, y a los mayores ingresos del segmento retail que crecieron 0,8%.
- Los ingresos del **segmento retail** aumentaron 0,8% a/a, alcanzando \$202.809 millones. Este desempeño se explica por un crecimiento de venta mismas tiendas (SSS) de 3,9%, impulsado por una mayor demanda local, parcialmente compensada por un menor efecto del turismo y una menor cantidad de tiendas.
- En el **segmento bancario**, los ingresos aumentaron 13,1% alcanzando los \$97.292 millones. Se observó una mayor actividad comercial, con una expansión de 21,0% interanual en la cartera de colocaciones al cierre de periodo, impulsado principalmente por la mayor venta de productos financieros. El cargo por riesgo neto sobre cartera<sup>1</sup> se ubicó en 9,4%<sup>2</sup>, levemente superior al 9,2% del 3T24. Este incremento se explica, en parte, por la implementación de la norma de prefijos telefónicos, que redujo la tasa de respuesta de los clientes y afecta eventualmente de forma temporal la gestión de cobranza en su canal principal. A pesar de ello, mejoras continuas en nuestros modelos de originación y en canales de cobranza, han contribuido a una disminución sostenida en los niveles de morosidad, alcanzando un 3,6% en mora mayor a 90 días desde 4,2% en 3T24.
- La **ganancia bruta** del tercer trimestre **aumentó 10,7%**, alcanzando \$107.221 millones, con un margen bruto de 35,9%, una **mejora de 201 bps** en comparación con el año anterior. Esta mejora se vio impulsada por segmento retail, el cual aumentó su contribución en 13,4%, con una expansión de margen desde 26,2% a 29,4% en 3T25, explicada por la menor obsolescencia del inventario y mayor rentabilidad en la venta

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

<sup>2</sup> En julio 2025 se reclasificaron \$3.297 millones de provisiones adicionales obligatorias a provisiones específicas complementarias. Las provisiones específicas complementarias son provisiones que se constituyen y/o liberan por efectos de suficiencia de cobertura de castigos netos. Durante 3T25 se liberaron \$1.000 millones de provisiones específicas complementarias. Excluyendo esta liberación, el costo por riesgo neto del trimestre sobre la cartera promedio fue de 9,8%.

online. Adicionalmente, hubo una mayor contribución en 10,9% del segmento bancario, reflejo del aumento de colocaciones y la disminución del costo de fondos sobre cartera.

- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** aumentaron 6,2% interanual. El alza se explica principalmente por el incremento de 19,0% en el banco, asociado a una mayor actividad comercial, mayores remuneraciones (por ajustes de IPC, sueldo mínimo, cotización adicional e implementación de la ley de 40hrs), así como mayores gastos en tecnología y un enfoque en ciberseguridad. En el segmento retail, los gastos aumentaron 3,9%, reflejando mayores remuneraciones (por los mismos factores antes mencionados) y mayores gastos en tecnología, marketing y asesorías.
- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$7.055 millones** en **3T25**, registrando un aumento de \$3.621 millones a/a, impulsado principalmente por el desempeño del retail, cuyo EBITDA creció en \$3.975 millones.
- El **resultado no operacional** presentó un resultado de \$2.121 millones en 3T25, lo que representa una disminución de \$1.190 millones respecto al 3T24. Esta variación se explica principalmente por un menor resultado en Diferencias de cambio por \$1.826 millones. Este efecto fue parcialmente compensado por un mejor resultado en Otras ganancias por \$421 millones.
- Como resultado, Ripley Chile alcanzó una **pérdida** de \$2.924 millones en el tercer trimestre de 2025.

### 3. Hechos Recientes

- **Lanzamiento de Toys“R”Us en Chile**

Ripley Chile incorporó la reconocida marca global Toys“R”Us a su oferta comercial, consolidando una alianza que fortalece la categoría de juguetes y la propuesta de experiencia familiar en ambos mercados. La llegada de Toys“R”Us se materializó con la apertura de espacios dedicados en las tiendas Parque Arauco y Mall Marina. Adicionalmente, la marca fue integrada a los canales digitales de Ripley, tanto en Ripley.com como en Ripley App, asegurando una experiencia omnicanal consistente. Esta incorporación representa un paso relevante en la estrategia de diferenciación y ampliación de la propuesta de valor de Ripley, al sumar una marca de alto reconocimiento internacional y reforzar la experiencia de compra orientada a familias.

- **Lanzamiento Spavaldi: nueva marca propia de moda masculina**

Ripley Chile presentó Spavaldi, su nueva marca propia de moda masculina inspirada y diseñada en Italia, que busca redefinir la elegancia contemporánea. Con una propuesta clásica, versátil y premium, Spavaldi combina el diseño italiano con materiales de alta calidad como lino y algodón, ofreciendo prendas que destacan por su confección y ajuste impecable. Esta nueva marca refuerza la estrategia de Ripley de fortalecer su portafolio de marcas propias, aportando diferenciación y valor agregado en el segmento de vestuario.

#### 4. Avances en Nuestra Estrategia ESG

##### Ripley Circular

- **Productos con atributo sostenible**

Ripley mantiene su compromiso con la sostenibilidad en su línea de productos de marca propia, estableciendo la meta de que el 100% de vestuario (hombre, mujer, infantil y deportivo) cuente con al menos un atributo o proceso sostenible certificado por un organismo internacional al año 2026. Al cierre del tercer trimestre del 2025, el avance en este indicador fue de 89%.

- **Donación de muestras de marcas propias**

Ripley continúa fortaleciendo su modelo de donación de muestras de vestuario de marcas propias, las cuales son donadas a las fundaciones COANIQUEM, Debra y María Ayuda, que las comercializan en sus tiendas solidarias. Además, por primera vez se realizó una donación a la Fundación Banco de Ropa, que entrega prendas nuevas y personalizadas a personas en situación de vulnerabilidad, contribuyendo a fortalecer su autoestima y generar nuevas oportunidades.

De esta forma, Ripley contribuye al cuidado del medioambiente, extendiendo la vida útil de 22.962 prendas en lo que va de este año, y al mismo tiempo apoya el bienestar de niños y familias mediante el financiamiento de iniciativas sociales. Complementando estas acciones, el equipo de Experiencia de Clientes capacitó a los equipos de venta y bodega de la Fundación María Ayuda para potenciar las ventas en sus tiendas solidarias, sumándose a la formación previamente realizada con el equipo de la Fundación Debra.

##### Ripley Responsable

- **Sistema de Eficiencia Energética**

Gracias a la sólida alianza con Colbún, Ripley ha fortalecido su sistema de control y monitoreo energético, logrando un ahorro del 4,3% en lo que va del año, equivalente a 1,7 GWh. Este importante avance posiciona a Ripley como líder en sostenibilidad, al ser el primer retailer en certificar el 100% de sus instalaciones bajo la norma ISO 50001 de Gestión de Energía. En agosto de 2025, la Compañía superó exitosamente una nueva auditoría de AENOR, confirmando el mantenimiento y cumplimiento del sistema respecto a dicha norma.

- **Auditoría Marca Propia**

Con el propósito de extender la responsabilidad social y ética a toda la cadena de valor, Ripley implementó un Código de Conducta y Ética de Negocios ("Vendor Code of Business Conducts and Ethics"), el cual ha sido firmado por todos los proveedores internacionales de marcas propias, gestionados a través de la oficina de Hong Kong. Asimismo, el 100% de estos proveedores ha sido auditado y cuenta con certificaciones reconocidas a nivel internacional, tales como QUIMA (bajo el estándar Smeta 2-Pillar), WRAP o BSCI.

- **Fortalecimiento de la Educación Financiera en Duoc UC**

Como parte del CompromisoR, se continúa reforzando la educación financiera en alianza con Duoc UC, iniciativa que hoy alcanza 7 sedes. En Duoc UC Melipilla se realizó una charla liderada por Macarena León Zambrano, Jefa de Desconocimientos y Fraude de Banco Ripley, donde más de 100 estudiantes profundizaron en conceptos clave del mundo financiero. Adicionalmente, estudiantes y docentes participaron en actividades formativas junto a Fundación Entrepreneur, culminando con un campeonato de Financity para aprender sobre gestión financiera de forma práctica y entretenida.

## Somos Ripley

- **Ripley es parte de la red global Sunflower**

Ripley Chile y Perú se integraron a la red global Hidden Disabilities Sunflower, iniciativa que busca visibilizar las discapacidades invisibles, fomentando una mayor conciencia social y mejorando la experiencia cotidiana de quienes viven con ellas. Como parte de esta adhesión, se realizó una capacitación liderada por la directora regional de Sunflower para Latatinamérica dirigida a más de 100 líderes de la organización, quienes asumirán el rol de embajadores activos de inclusión dentro de sus equipos.

Con el fin de asegurar un compromiso transversal, Ripley implementó la capacitación obligatoria en Sunflower para todos los colaboradores, incorporándola también en el proceso de inducción. De esta manera, la compañía busca promover una cultura de respeto y empatía, generando un ambiente de confianza e inclusión, donde las personas que utilicen el distintivo Girasol se sientan seguras, comprendidas y acompañadas.

- **Liderazgo femenino**

Ripley continúa fortaleciendo el desarrollo y la participación de mujeres en posiciones de liderazgo dentro de la organización. Durante el trimestre, se llevó a cabo la quinta versión del programa Mujeres Imparables, iniciativa que impulsa el crecimiento profesional, la visibilidad y el liderazgo consciente de las colaboradoras.

A la fecha, más de 175 mujeres han participado en este programa, contribuyendo a que el 47% de los cargos de liderazgo en Ripley Chile sean ocupados por mujeres. Este logro refleja el compromiso de la compañía con la equidad de género, la diversidad y la construcción de equipos más representativos e inclusivos.

- **Banco Ripley Chile reconocido en ranking EFY 2025 de FisJob**

Banco Ripley Chile fue destacado en el lugar 23 entre las mejores empresas de Chile para profesionales sub-35, reconocimiento que refuerza nuestro compromiso con ofrecer un entorno donde las personas puedan crecer, aportar y vivir una experiencia laboral significativa.



## 5. Resultados del Negocio

### 5.1. Segmento Retail<sup>3</sup>

| Segmento Retail<br>(montos en CLP mm) | Chile    |          |           |           |           |           |
|---------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                       | 3T25     | 3T24     | Var %     | 9M25      | 9M24      | Var %     |
| Ingresos                              | 202.809  | 201.141  | 0,8%      | 687.524   | 659.339   | 4,3%      |
| Ganancia Bruta                        | 59.643   | 52.613   | 13,4%     | 205.013   | 179.193   | 14,4%     |
| Margen Bruto                          | 29,4%    | 26,2%    | 3,3 p.p.  | 29,8%     | 27,2%     | 2,6 p.p.  |
| Gasto de administración y otros       | (72.833) | (70.069) | 3,9%      | (221.181) | (206.051) | 7,3%      |
| GAV/Ingresos                          | (35,9%)  | (34,8%)  | -1,1 p.p. | -32,2%    | -31,3%    | -0,9 p.p. |
| Resultado Operacional                 | (13.189) | (17.456) | (24,4%)   | (16.168)  | (26.857)  | (39,8%)   |
| Margen Operacional                    | (6,5%)   | (8,7%)   | 2,2 p.p.  | -2,4%     | -4,1%     | 1,7 p.p.  |
| Resultado no Operacional              | (4.325)  | (2.214)  | 95,4%     | (10.461)  | (6.598)   | 58,6%     |
| Ganancia (pérdida)                    | (12.134) | (13.621) | (10,9%)   | (16.574)  | (22.304)  | (25,7%)   |
| EBITDA                                | (3.184)  | (7.159)  | (55,5%)   | 14.003    | 4.439     | 215,5%    |
| Margen EBITDA                         | -1,6%    | -3,6%    | 2,0 p.p.  | 2,0%      | 0,7%      | 1,4 p.p.  |

Durante el 3T25, los ingresos del segmento retail alcanzaron \$202.809 millones, registrando un crecimiento de 0,8% a/a. El SSS del trimestre fue de 3,9%, impulsado por una mayor demanda local, aunque parcialmente compensado por un menor efecto del turismo, una menor cantidad de tiendas respecto al 3T24, y una reducción en el volumen del canal e-commerce a/a, consistente con el foco de la Compañía en priorizar rentabilidad.

El margen bruto del negocio retail alcanzó 29,4% en el 3T25, registrando una expansión de 325 bps respecto al 3T24. Esta evolución responde a menores niveles de obsolescencia, una menor intensidad promocional y un cambio en el mix de productos hacia categorías de mayor rentabilidad. En cuanto a los inventarios, los días de inventario se ubicaron en 146 días, 14,2 días por sobre el 3T24. Este incremento se explica principalmente por el efecto calendario del evento Cyber, que en 2025 se realizó en octubre, mientras que en 2024 comenzó el 30 de septiembre. A pesar de ello, se observó una mejora en la obsolescencia, que se redujo en 0,4 puntos porcentuales a/a.

El gasto de administración y ventas aumentó 3,9%. Como proporción de los ingresos, el GAV/Ventas se elevó desde 34,8% en 3T24 a 35,9% en 3T25. Los gastos crecieron impulsados por el aumento en las remuneraciones fijas, derivado del alza del sueldo mínimo (+5,8%), el ajuste por IPC (+4,4%), la cotización adicional (+1%), junto con el impacto de la implementación de la ley de 40hrs. Adicionalmente, se registraron mayores gastos en tecnología, marketing y asesorías.

El EBITDA del segmento alcanzó un resultado negativo de \$3.184 millones en el 3T25, registrando una mejora de \$3.975 millones respecto al 3T24. Con ello, el margen EBITDA alcanzó un -1,6%, superior al -3,6% del mismo período del año anterior, reflejando los avances en eficiencia y rentabilidad. La mejora estuvo impulsada por mejores niveles de margen bruto.

<sup>3</sup> Desde el tercer trimestre de 2025, se modificó la forma de reconocer la contribución del negocio conjunto de retail financiero entre los segmentos Retail y Oficinas. Este cambio responde a una redistribución basada en los aportes de cada segmento, con el objetivo de reflejar de manera más precisa la naturaleza operativa del negocio conjunto. Estas reclasificaciones no generan efectos a nivel consolidado.

El resultado no operacional del segmento alcanzó un gasto neto de \$4.325 millones en 3T25, superior al gasto neto de \$2.214 millones en 3T24. Esta variación se explica principalmente por un menor resultado en diferencia de cambio por \$2.290 millones.

## 5.2 Segmento Bancario<sup>4</sup>

| Segmento Bancario<br>(montos en CLP mm) | Chile    |          |           |           |          |           |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
|                                         | 3T25     | 3T24     | Var %     | 9M25      | 9M24     | Var %     |
| Ingresos                                | 97.292   | 86.009   | 13,1%     | 279.572   | 260.048  | 7,5%      |
| Ganancia Bruta                          | 50.994   | 46.001   | 10,9%     | 151.965   | 124.592  | 22,0%     |
| Margen Bruto                            | 52,4%    | 53,5%    | -1,1 p.p. | 54,4%     | 47,9%    | 6,4 p.p.  |
| Gasto de administración y otros         | (39.289) | (33.029) | 19,0%     | (113.016) | (91.101) | 24,1%     |
| GAV/Ingresos                            | (40,4%)  | (38,4%)  | -2,0 p.p. | (40,4%)   | (35,0%)  | -5,4 p.p. |
| Resultado Operacional                   | 11.706   | 12.972   | (9,8%)    | 38.949    | 33.492   | 16,3%     |
| Margen Operacional                      | 12,0%    | 15,1%    | -3,1 p.p. | 13,9%     | 12,9%    | 1,1 p.p.  |
| Resultado no Operacional                | (5)      | (600)    | (99,1%)   | (4)       | (545)    | (99,3%)   |
| Ganancia (pérdida)                      | 8.974    | 9.217    | (2,6%)    | 30.996    | 25.720   | 20,5%     |
| EBITDA                                  | 15.850   | 16.829   | (5,8%)    | 52.121    | 44.276   | 17,7%     |
| Margen EBITDA                           | 16,3%    | 19,6%    | -3,3 p.p. | 18,6%     | 17,0%    | 1,6 p.p.  |

Durante el tercer trimestre de 2025, los ingresos del negocio bancario totalizaron \$97.292 millones, registrando un aumento de 13,1% en comparación al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por la expansión de la cartera de colocaciones, que aumentó 21,0% a/a, impulsando mayores ingresos por intereses.

La cartera bruta de colocaciones creció 21,0% respecto al 3T24, reflejando la mayor colocación de productos financieros. Este dinamismo se acompañó de una mejora en la calidad de la cartera, destacando la reducción de la mora mayor a 90 días a 3,6% en 3T25 respecto al 4,2% de 3T24. El cargo por riesgo neto sobre la cartera promedio se ubicó en 9,4%<sup>5</sup>, levemente superior al 9,2% de 3T24, explicado en parte por la implementación de la norma de prefijos telefónicos, que redujo la tasa de contacto con clientes y afecta eventualmente de forma temporal la gestión de cobranza en su canal principal. Los gastos de administración y ventas aumentaron 19,0%, principalmente por una mayor actividad comercial, mayores remuneraciones (por ajustes de IPC, sueldo mínimo, cotización adicional e implementación de la ley de 40hrs), así como mayores gastos en tecnología y un enfoque en ciberseguridad.

Como resultado, el EBITDA del segmento bancario alcanzó \$15.850 millones en 3T25, una disminución de \$979 millones respecto al mismo trimestre del año anterior.

Finalmente, la utilidad del segmento bancario totalizó \$8.974 millones en 3T25, una disminución en \$244 millones respecto al resultado obtenido en 3T24.

<sup>4</sup> Corresponden a los estados financieros presentados de acuerdo con las instrucciones impartidas por el regulador bancarios (CMF). En el segmento de Oficinas Chile, se realizan ajustes correspondientes a las normas NIIF.

<sup>5</sup> En julio 2025 se reclasificaron \$3.297 millones de provisiones adicionales obligatorias a provisiones específicas complementarias. Las provisiones específicas complementarias son provisiones que se constituyen y/o liberan por efectos de suficiencia de cobertura de castigos netos. Durante 3T25 se liberaron \$1.000 millones de provisiones específicas complementarias. Excluyendo esta liberación, el costo por riesgo neto del trimestre sobre la cartera promedio fue de 9,8%.

### 5.3 Segmento Inmobiliario

| Segmento Inmobiliario<br>(montos en CLP mm) | Chile  |        |           |        |        |          |
|---------------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|--------|----------|
|                                             | 3T25   | 3T24   | Var %     | 9M25   | 9M24   | Var %    |
| Ingresos                                    | 35     | 33     | 4,2%      | 108    | 106    | 1,4%     |
| Ganancia Bruta                              | 35     | 33     | 4,2%      | 108    | 106    | 1,4%     |
| 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)    | 6,8%      | (2)    | (2)    | 2,5%     |
| GAV/Ingresos                                | (2,0%) | (2,0%) | 0,0 p.p.  | (1,8%) | (1,8%) | 0,0 p.p. |
| Resultado Operacional                       | 34     | 33     | 4,1%      | 106    | 104    | 1,4%     |
| Margen Operacional                          | 98,0%  | 98,0%  | -0,1 p.p. | 98,2%  | 98,2%  | 0,0 p.p. |
| Resultado no Operacional                    | 3.406  | 3.438  | (0,9%)    | 10.548 | 9.838  | 7,2%     |
| Ganancia (pérdida)                          | 3.376  | 3.341  | 1,0%      | 10.353 | 9.518  | 8,8%     |
| EBITDA                                      | 34     | 33     | 4,1%      | 106    | 104    | 1,4%     |
| Margen EBITDA                               | 98,0%  | 98,0%  | -0,1 p.p. | 98,2%  | 98,2%  | 0,0 p.p. |

Los resultados del segmento provienen principalmente de la participación de Ripley en la empresa asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. (IMVM) en la cual posee el 50% de la propiedad. Durante el trimestre, el segmento registró utilidades por \$3.376 millones, de los cuales \$3.205 millones corresponden a la participación en IMVM. En 3T25, IMVM registró un crecimiento respecto al 3T24 de 6,3% en ingresos y un aumento de 2,8% en EBITDA, alcanzando \$14.653 millones, con un margen de 88,3%. Las ventas de los locatarios aumentaron 2,0% a/a y la tasa de ocupación se mantuvo en altos niveles, alcanzando un 99,4%<sup>6</sup> en el tercer trimestre del año.

<sup>6</sup> Excluye Torres de Oficinas.

## 6. Principales Indicadores<sup>7</sup>

| NEGOCIO RETAIL            | Unidad         | 2024    |         | 2025    |         |         |
|---------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                           |                | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      |
| RETAIL CHILE              |                |         |         |         |         |         |
| Tiendas                   | #              | 45      | 43      | 42      | 42      | 42      |
| Superficie de venta       | m <sup>2</sup> | 285.821 | 280.405 | 272.342 | 272.342 | 272.342 |
| Variación de Ventas (a/a) | %              | 5,1%    | 7,9%    | 13,4%   | -0,6%   | 0,8%    |
| SSS                       | %              | 9,8%    | 13,2%   | 26,2%   | 5,5%    | 3,9%    |
| Inventario                | CLP mm         | 231.130 | 204.469 | 223.433 | 209.995 | 254.495 |
| Días de Inventario        | Días           | 131,8   | 89,8    | 117,3   | 115,6   | 146,0   |

| NEGOCIO BANCARIO                            | Unidad | 2024    |         | 2025    |           |           |
|---------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
|                                             |        | 3T      | 4T      | 1T      | 2T        | 3T        |
| BANCO RIPLEY CHILE                          |        |         |         |         |           |           |
| Flujo de Colocaciones                       | MMCLP  | 410.656 | 513.769 | 452.135 | 494.734   | 470.368   |
| Cartera de Colocaciones Brutas              | MMCLP  | 882.359 | 981.220 | 996.672 | 1.049.068 | 1.067.937 |
| Provisiones/Colocaciones                    | %      | 11,2%   | 10,1%   | 9,5%    | 9,2%      | 9,8%      |
| Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM) | %      | 12,1%   | 10,0%   | 9,1%    | 8,5%      | 8,5%      |
| Castigos Netos de Recuperos                 | MMCLP  | 23.148  | 19.413  | 20.222  | 17.929    | 20.163    |
| Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)     | %      | 12,3%   | 10,8%   | 9,5%    | 8,5%      | 7,8%      |
| Mora mayor a 90 días                        | %      | 4,2%    | 3,7%    | 3,5%    | 3,5%      | 3,6%      |
| N° Tarjetas con Saldo                       | miles  | 910     | 950     | 912     | 921       | 912       |
| Basilea                                     | %      | 17,78%  | 15,01%  | 15,73%  | 15,83%    | 15,66%    |

| NEGOCIO INMOBILIARIO          | Unidad         | 2024    |         | 2025    |         |         |
|-------------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                               |                | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      |
| CHILE                         |                |         |         |         |         |         |
| GRUPO MARINA CONSOLIDADO      |                |         |         |         |         |         |
| Ventas locatarios             | MMCLP          | 131.079 | 181.995 | 171.220 | 144.196 | 133.744 |
| Tasa de ocupación promedio    | %              | 95,6%   | 95,4%   | 95,1%   | 95,7%   | 95,8%   |
| GLA                           | m <sup>2</sup> | 189.344 | 189.342 | 189.305 | 189.305 | 189.320 |
| Mq EBITDA de malls operativos | %              | 91%     | 93%     | 91%     | 94%     | 88%     |

- <sup>7</sup> a) Las tiendas abiertas (promedio) se calculan en base a los días con atención al público durante el trimestre. Cartera de los bancos corresponde a la cartera bruta fin de período.  
b) Mora calculada sobre la cartera bruta.  
c) Las cifras financieras corresponden al segmento bancario, de acuerdo con las metodologías del regulador (CMF).  
d) El castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes.  
e) Cartera UDM considera cartera promedio de los últimos doce meses.

## 7. Estructura Financiera

Ripley Chile cerró el 3T25 con un nivel de liquidez de \$397.342 millones. El segmento bancario, terminó con una liquidez de \$288.241 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$109.101 millones.

**Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios:** al 30 de septiembre 2025, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$1.016.434 millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 3,0x, registrando un aumento desde 2,48x en septiembre de 2024, explicado por las mayores necesidades de financiamiento por el aumento de la cartera de colocaciones de consumo a/a. Además, el indicador de solvencia de (Basilea) se ubica en un menor nivel al observado en septiembre 2024, debido a nuevas exigencias regulatorias desde diciembre de 2024, que elevaron los requerimientos de capital y ajustaron la clasificación de activos.

| Banco Ripley | Índice de Capital |        |         |
|--------------|-------------------|--------|---------|
|              | sept-25           | dic-24 | sept-24 |
| Chile        | 15,7%             | 15,0%  | 17,8%   |

**Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios:** Al cierre de septiembre de 2025, la deuda financiera ascendió a \$57.776 millones, reflejando un aumento de \$11.521 millones respecto a septiembre 2024.

| RIPLEY CHILE<br>(montos en CLP mm) | Segmento No Bancario |               | Segmento Bancario |              | Total        |              |
|------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | sept-25              | sept-24       | sept-25           | sept-24      | sept-25      | sept-24      |
| Caja e inversiones <sup>1</sup>    | 109.101              | 109.641       | 288.241           | 302.145      | 397.342      | 411.787      |
| Deuda Financiera <sup>2</sup>      | 57.776               | 46.255        | 1.016.434         | 865.400      | 1.074.211    | 911.655      |
| DFN                                | (51.325)             | (63.386)      | 728.193           | 563.255      | 676.868      | 499.868      |
| Patrimonio                         | 754.057              | 743.593       | 242.816           | 226.998      | 996.873      | 970.591      |
| Activos                            | 1.329.914            | 1.301.397     | 1.386.276         | 1.234.792    | 2.716.189    | 2.536.189    |
| <b>DFN/Activos</b>                 | <b>-0,04x</b>        | <b>-0,05x</b> | <b>0,53x</b>      | <b>0,46x</b> | <b>0,25x</b> | <b>0,20x</b> |
| <b>DFN/Patrimonio</b>              | <b>-0,07x</b>        | <b>-0,09x</b> | <b>3,00x</b>      | <b>2,48x</b> | <b>0,68x</b> | <b>0,52x</b> |

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

| <b>RIPLEY CHILE CONSOLIDADO</b><br><i>(montos en CLP mm)</i>        | <b>sept-25</b>   | <b>dic-24</b>    | <b>Var MM\$</b> | <b>Var %</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>Activos Corrientes</b>                                           |                  |                  |                 |               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                 | 39.896           | 156.153          | (116.256)       | (74,5%)       |
| Otros activos financieros                                           | 15.979           | 6.926            | 9.053           | 130,7%        |
| Otros activos no financieros                                        | 17.363           | 16.506           | 857             | 5,2%          |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 615.712          | 584.274          | 31.438          | 5,4%          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                         | 1.088            | 1.610            | (523)           | (32,5%)       |
| Inventarios                                                         | 254.495          | 204.469          | 50.026          | 24,5%         |
| Activos por impuestos                                               | 14.442           | 17.992           | (3.550)         | (19,7%)       |
| <b>Activos Corrientes Totales</b>                                   | <b>958.975</b>   | <b>987.930</b>   | <b>(28.954)</b> | <b>(2,9%)</b> |
| <b>Activos no Corrientes</b>                                        |                  |                  |                 |               |
| Otros activos financieros                                           | 341.467          | 279.562          | 61.906          | 22,1%         |
| Otros activos no financieros                                        | 2.285            | 3.336            | (1.051)         | (31,5%)       |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 412.072          | 355.492          | 56.580          | 15,9%         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                         | 279.126          | 271.233          | 7.893           | 2,9%          |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 156.826          | 151.185          | 5.640           | 3,7%          |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | 68.438           | 71.574           | (3.137)         | (4,4%)        |
| Propiedades, planta y equipo                                        | 106.059          | 108.497          | (2.439)         | (2,2%)        |
| Derechos de uso                                                     | 181.635          | 190.796          | (9.161)         | (4,8%)        |
| Propiedades de inversión                                            | 36.272           | 35.290           | 982             | 2,8%          |
| Activos por impuestos diferidos                                     | 173.035          | 161.506          | 11.528          | 7,1%          |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>                                  | <b>1.757.214</b> | <b>1.628.472</b> | <b>128.742</b>  | <b>7,9%</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                | <b>2.716.189</b> | <b>2.616.402</b> | <b>99.788</b>   | <b>3,8%</b>   |
| <b>PASIVOS</b>                                                      |                  |                  |                 |               |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                                           |                  |                  |                 |               |
| Otros pasivos financieros                                           | 871.913          | 821.986          | 49.927          | 6,1%          |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 28.064           | 26.765           | 1.299           | 4,9%          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 300.886          | 341.074          | (40.189)        | (11,8%)       |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                          | 41.082           | 2.685            | 38.397          | 1430,1%       |
| Otras provisiones                                                   | 9.807            | 12.404           | (2.596)         | (20,9%)       |
| Pasivos por impuestos                                               | 370              | 3.523            | (3.153)         | (89,5%)       |
| Provisiones por beneficios a los empleados                          | 13.618           | 14.184           | (566)           | (4,0%)        |
| Otros pasivos no financieros                                        | 4.727            | 6.128            | (1.401)         | (22,9%)       |
| <b>Pasivos Corrientes Totales</b>                                   | <b>1.270.467</b> | <b>1.228.749</b> | <b>41.718</b>   | <b>3,4%</b>   |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                                        |                  |                  |                 |               |
| Otros pasivos financieros                                           | 201.822          | 118.980          | 82.842          | 69,6%         |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 178.321          | 189.218          | (10.897)        | (5,8%)        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                          | 41.179           | 48.622           | (7.443)         | (15,3%)       |
| Otras provisiones                                                   | 16.328           | 16.410           | (81)            | (0,5%)        |
| Pasivo por impuestos diferidos                                      | 699              | 552              | 147             | 26,7%         |
| Provisiones por beneficios a los empleados                          | 10.501           | 9.623            | 878             | 9,1%          |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>                                  | <b>448.850</b>   | <b>383.404</b>   | <b>65.446</b>   | <b>17,1%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                | <b>1.719.317</b> | <b>1.612.153</b> | <b>107.164</b>  | <b>6,6%</b>   |
| <b>PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CHILE</b>                                |                  |                  |                 |               |
| Capital emitido                                                     | 603.537          | 603.537          | -               | 0,0%          |
| Ganancias acumuladas                                                | 185.559          | 199.425          | (13.865)        | (7,0%)        |
| Otras reservas                                                      | 834              | 655              | 178             | 27,2%         |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>  | <b>789.930</b>   | <b>803.617</b>   | <b>(13.687)</b> | <b>(1,7%)</b> |
| Participaciones no controladoras                                    | 206.943          | 200.632          | 6.311           | 3,1%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                             | <b>996.873</b>   | <b>1.004.249</b> | <b>(7.376)</b>  | <b>(0,7%)</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   | <b>2.716.189</b> | <b>2.616.402</b> | <b>99.788</b>   | <b>3,8%</b>   |

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

| <b>Estados de Situación Financiera Consolidados Resumidos</b> | <b>sept-25<br/>MM\$</b> | <b>dic-24<br/>MM\$</b> | <b>Variación<br/>MM\$</b> | <b>Variación<br/>%</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| Activos Corrientes                                            | 958.975                 | 987.930                | (28.954)                  | (2,9%)                 |
| Activos no Corrientes                                         | 1.757.214               | 1.628.472              | 128.742                   | 7,9%                   |
| <b>Total Activos</b>                                          | <b>2.716.189</b>        | <b>2.616.402</b>       | <b>99.788</b>             | <b>3,8%</b>            |
| Pasivos Corrientes                                            | 1.270.467               | 1.228.749              | 41.718                    | 3,4%                   |
| Pasivos no Corrientes                                         | 448.850                 | 383.404                | 65.446                    | 17,1%                  |
| <b>Total Pasivos</b>                                          | <b>1.719.317</b>        | <b>1.612.153</b>       | <b>107.164</b>            | <b>6,6%</b>            |
| <b>Total Patrimonio</b>                                       | <b>996.873</b>          | <b>1.004.249</b>       | <b>(7.376)</b>            | <b>(0,7%)</b>          |
| <b>Total Pasivos + Patrimonio</b>                             | <b>2.716.189</b>        | <b>2.616.402</b>       | <b>99.788</b>             | <b>3,8%</b>            |

### Activos

**Los activos totales consolidados aumentaron en \$99.788 millones. Esta variación se explica principalmente por:**

- Disminución del efectivo y equivalente al efectivo por \$116.256 millones. Las principales variaciones que presenta el efectivo y equivalente al efectivo son:
  - Flujos Operacionales: el flujo operacional disminuyó a \$68.260 millones, debido al pago a proveedores por suministro de bienes y prestación de servicios, así como al pago a empleados, neto de los cobros provenientes de ventas de bienes y prestaciones de servicio por \$71.425 millones compensado por los impuestos a las ganancias reembolsados por \$3.165 millones.
  - Flujos de Inversión: el flujo de actividades de inversión disminuyó a \$7.108 millones, debido principalmente a las compras de propiedad, plantas, equipos e intangibles por \$18.261 millones, compensados por los cobros y préstamos a entidades relacionadas netas por \$4.637 millones y dividendos percibidos por \$5.151 millones.
  - Flujos de Financiamiento: el flujo de actividades de financiamiento disminuyó en \$40.933 millones, principalmente por pasivos por arrendamiento por \$26.617 millones y pago de dividendos por \$30.000 millones, intereses pagados por \$11.184 millones, compensados por el pago y préstamos de empresas relacionadas por \$29.198 millones.
- Aumento de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes por \$88.018 millones, explicado principalmente por el aumento en los deudores por operaciones de tarjetas de crédito corrientes y no corrientes neto por \$63.921 millones y deudores por colocación de consumo neto por \$13.978 millones.



Respecto a los deudores de operaciones de crédito de la subsidiaria bancaria, estos presentan un aumento neto por MM\$65.610, el detalle es el siguiente:

| Tipo de Cartera                                 | sept-25          |                          |                | dic-24         |                          |                | Variación Neta MM\$ |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|---------------------|
|                                                 | Cartera Total    | Provisiones Constituidas | Cartera Neta   | Cartera Total  | Provisiones Constituidas | Cartera Neta   |                     |
|                                                 | MM\$             | MM\$                     | MM\$           | MM\$           | MM\$                     | MM\$           |                     |
| Deudores por operaciones de tarjeta de créditos | 972.658          | 97.476                   | 875.182        | 899.409        | 88.148                   | 811.261        | 63.921              |
| Deudores por Colocaciones de Consumo            | 84.847           | 7.527                    | 77.321         | 69.692         | 6.350                    | 63.342         | 13.978              |
| Deudores por Colocaciones de Vivienda           | 10.380           | 45                       | 10.335         | 12.040         | 61                       | 11.979         | (1.643)             |
| Deudores por Colocaciones Comerciales           | 51               | 1                        | 50             | 79             | 3                        | 76             | (26)                |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.067.937</b> | <b>105.049</b>           | <b>962.888</b> | <b>981.220</b> | <b>94.561</b>            | <b>886.658</b> | <b>76.229</b>       |

En las subsidiarias bancarias, se presenta un aumento neto por \$76.229 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 \$86.717 millones neto del aumento de la provisión de riesgo por \$10.487 millones.

- El incremento de \$70.959 millones en la partida de otros activos financieros corrientes y no corrientes se atribuye principalmente al aumento en las inversiones en bonos bancarios, por un monto \$70.029 millones.
- El incremento del inventario por \$50.026 millones, se debe principalmente a la necesidad de anticipar y cubrir la mayor demanda proyectada para el evento de ventas masivas Cyber Days, programado para el tercer trimestre de 2025. Adicionalmente, este aumento considera la acumulación de stock para enfrentar la temporada navideña, caracterizada por un alto volumen de ventas durante el último trimestre del año.

## **Pasivos**

**Los pasivos totales consolidados aumentaron en \$107.164 millones. Esta variación se explica principalmente por:**

- El aumento de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes por \$132.769 millones se explican principalmente por el incremento en las obligaciones con el público, que ascendieron a \$104.859 millones, producto de nuevas colocaciones de bonos realizadas por subsidiaria Banco Ripley durante el segundo trimestre del ejercicio. Adicionalmente, se registró un aumento en préstamos de entidades financieras por \$15.393 millones, y en instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras por \$8.755 millones.
- El aumento de cuentas por pagar de entidades relacionadas asciende a \$30.954 millones, se explica principalmente por la obtención de préstamos otorgado por la relacionada Tiendas por Departamentos Ripley S.A. por \$37.169 millones, compensado por la disminución de deuda de Ripley Corp S.A. por \$7.363 millones.
- La disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$40.189 millones se debe principalmente al pago de cuentas por pagar a proveedores por \$19.784 millones, cuentas por pagar impuesto al valor agregado por \$13.013 millones, Acreedores comerciales por \$4.450 millones y remuneraciones por \$2.941 millones.
- Disminución de los pasivos por arrendamiento por \$9.598 millones, dicha disminución se explica principalmente por a la reducción pago de cuotas de arrendamiento.

### **Patrimonio**

El patrimonio presentó una disminución de \$7.376 millones, atribuible principalmente al efecto neto entre la utilidad del ejercicio por \$22.446 millones y el pago de dividendos por \$30.000 millones.

### 8.3 Flujos de efectivo netos consolidados

| sept-25                                                                                                                       | Chile          |               |                      |                                                             |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                               | Retail<br>MM\$ | Banco<br>MM\$ | Inmobiliario<br>MM\$ | Oficinas centrales<br>y ajustes de<br>consolidación<br>MM\$ | Totales<br>MM\$ |
|                                                                                                                               |                |               |                      |                                                             |                 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                      | (48.657)       | (8.651)       | -                    | (10.951)                                                    | (68.260)        |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                      | (27.029)       | (9.446)       | 3.926                | 25.442                                                      | (7.108)         |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                   | (2.321)        | (21.262)      | (3.926)              | (13.424)                                                    | (40.933)        |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (78.008)       | (39.359)      | 0                    | 1.066                                                       | (116.301)       |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                     | 14             | 0             | -                    | 30                                                          | 44              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:                                                               | 92.703         | 63.436        | -                    | 13                                                          | 156.153         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>                                                             | <b>14.710</b>  | <b>24.077</b> | <b>0</b>             | <b>1.109</b>                                                | <b>39.896</b>   |

| sept-24                                                                                                                       | Chile          |                |                      |                                                             |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                               | Retail<br>MM\$ | Banco<br>MM\$  | Inmobiliario<br>MM\$ | Oficinas centrales<br>y ajustes de<br>consolidación<br>MM\$ | Totales<br>MM\$ |
|                                                                                                                               |                |                |                      |                                                             |                 |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                      | (28.943)       | (6.709)        | -                    | (3.996)                                                     | (39.648)        |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                      | 16.303         | (12.459)       | 7.073                | 397                                                         | 11.314          |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                   | 607            | (1.768)        | (7.073)              | 3.554                                                       | (4.680)         |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (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 equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:                                                               | 28.552         | 151.450        | -                    | 360                                                         | 180.363         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>                                                             | <b>16.477</b>  | <b>130.489</b> | <b>0</b>             | <b>572</b>                                                  | <b>147.538</b>  |

**a) Ripley Chile**

Al 30 de septiembre de 2025, los flujos netos presentan una disminución de \$116.301 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividades de operación por \$68.260 millones, flujo de inversión por \$7.108 millones y flujos de actividades de financiación por \$40.933 millones.

Al 30 de septiembre de 2024, los flujos netos presentan una disminución de \$33.013 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de operación por \$39.648 millones, flujo de financiación por \$4.680 millones, compensados por los flujos positivos de inversión \$11.314 millones.

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

**Segmento Retail:**

**Flujos Operacionales:** Los flujos operacionales presentan un monto negativo a septiembre de 2025 por \$48.657 millones (monto negativo por \$28.943 millones a septiembre de 2024). La variación negativa de \$19.715 millones es producto principalmente del aumento de los pagos por cuenta de los empleados por \$11.361 millones y por la disminución de los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios netos de los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios neto por \$9.106 millones.

**Flujos de Inversión:** Los flujos de inversión presentan un monto negativo a septiembre del 2025 de \$27.029 millones (flujo positivo a septiembre de 2024 por \$16.303 millones). La variación negativa de \$43.333 millones, es producto principalmente por préstamos otorgados de entidades relacionadas neta por \$43.942 millones, compensadas por los dividendos percibidos de la sociedad relacionada Inversiones Padebest Perú S.A.C. por \$1.225 millones.

**Flujos de Financiación:** Los flujos de financiación presentan un monto negativo a septiembre del 2025 por \$2.231 millones (monto positivo a septiembre de 2024 de \$607 millones). La variación negativa de \$2.928 millones, se explica principalmente pagos de préstamos netos por \$41.657 millones.

**Segmento Banco:**

**Flujos operacionales:** Los flujos operacionales negativos a septiembre del 2025 por \$8.651 millones (a septiembre de 2024 es de \$6.709 millones negativo). La variación negativa de \$1.943 millones se explica principalmente por la disminución de los cobros derivados de la venta de prestaciones y servicios neto en los pagos a proveedores por suministro de bienes por un monto de \$12.704 millones, pagos a cuenta de los empleados por un monto de \$5.957 millones, compensado por un mayor pago de impuestos a las ganancias reembolsados por \$16.718 millones.

**Flujos de Inversión:** Los flujos de inversión presentan un monto negativo a septiembre del 2025 de \$9.446 millones (un monto negativo a septiembre de 2024 de \$12.459 millones). La variación positiva de \$3.012 millones se explica principalmente por una menor adquisición en las compras de activos intangibles por \$3.687 millones.

**Flujos de Financiación:** Los flujos de financiación presentan un monto negativo a septiembre de 2025 de \$21.262 millones (monto negativo a septiembre 2024 de \$1.768 millones). La variación negativa de \$19.494 millones se explica principalmente por el pago de dividendo a Ripley Financiero Ltda. que ascendió a \$19.482 millones.

### **Segmento Inmobiliario:**

**Flujos operacionales:** Los flujos operacionales no presentan movimientos significativos a explicar.

**Flujos de Inversión:** Los flujos de inversión presenta un monto positivo a septiembre del 2025 de \$3.926 millones (un monto positivo a septiembre de 2024 de \$7.073 millones). La variación negativa de \$3.147 millones corresponde principalmente a menores pagos de dividendos de la asociada Inmobiliaria Mall Viña del mar S.A. durante el 2025 respecto de 2024.

**Flujos de Financiación:** Los flujos de financiación presentan un monto negativo a septiembre de 2025 de \$3.926 millones (monto negativo a septiembre 2024 de \$7.073 millones). La variación positiva de \$3.147 millones se explica principalmente por menores pagos de préstamos a entidades relacionadas de Ripley Marina S.A. a Comercial Eccsa S.A., efectuado en 2025 respecto de 2024.

### **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:

| <b>Liquidez</b>                           | <b>Unidades</b> | <b>sept-25</b> | <b>dic-24</b> | <b>Variación</b> |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|------------------|
| Liquidez Corriente                        | Veces           | 0,98           | 1,15          | (0,16)           |
| Razón Ácida                               | Veces           | 0,27           | 0,51          | (0,24)           |
| Capital de Trabajo                        | MM\$            | (6.125)        | 47.076        | (53.201)         |
| <b>Endeudamiento</b>                      | <b>Unidades</b> | <b>sept-25</b> | <b>dic-24</b> | <b>Variación</b> |
| Razón de endeudamiento                    | Veces           | 0,33           | 0,20          | 0,13             |
| Deuda Corriente                           | Veces           | 0,58           | 0,54          | 0,04             |
| Deuda no Corriente                        | Veces           | 0,42           | 0,46          | (0,04)           |
| <b>Actividad</b>                          | <b>Unidades</b> | <b>sept-25</b> | <b>dic-24</b> | <b>Variación</b> |
| Rotación de inventario                    | Veces           | 2,98           | 3,13          | (0,15)           |
| Rotación de propiedades, plantas y equipo | Veces           | 9,85           | 9,03          | 0,82             |
| Rotación de activos totales               | Veces           | 0,76           | 0,73          | 0,03             |

#### **Liquidez Corriente**

*(Activos Corriente / Pasivos Corrientes)*

El indicador de liquidez corriente presenta una leve disminución del 0,16 respecto al año anterior, en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes. Las causas más significativas se reflejan en el aumento de los inventarios por \$50.026 millones compensado por la reducción del efectivo y efectivo equivalente por \$76.897 millones, junto con el aumento de otros pasivos financieros por \$26.465 millones y cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$39.764 millones compensadas por la disminución de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por \$33.056 millones.

#### **Razón ácida**

*(Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes*

La razón ácida registró una disminución de 0,24 en comparación con el año anterior, lo que indica una mayor dependencia de los inventarios para cubrir las obligaciones inmediatas. Esta variación se explica principalmente

por el aumento de los inventarios por \$50.026 millones compensado por la reducción del efectivo y efectivo equivalente por \$76.897 millones, junto con el aumento de otros pasivos financieros por \$26.465 millones y cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$39.764 millones. Aunque el nivel de inventarios se mantiene como proporción del activo corriente, la reducción del activo líquido amplifica el efecto negativo sobre el indicador. Comprometiendo la capacidad para responder con agilidad a sus compromisos de corto plazo.

### **Capital de trabajo**

*Activos Corrientes – Pasivo Corrientes*

El capital de trabajo presentó una disminución de \$53.021 millones, atribuible principalmente a la caída en los activos corrientes por \$18.834 millones, junto con el aumento de los pasivos corrientes por \$34.367 millones. A pesar de esta contracción, la empresa mantiene un capital de trabajo positivo, lo que le permite financiar sus operaciones diarias y cumplir con sus obligaciones de corto plazo sin necesidad de recurrir a fuentes externas de financiación.

### **Razón de endeudamiento**

*(Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes – efectivo) / Patrimonio Total*

Este indicador financiero tuvo un aumento con respecto al año anterior de 0,13. Dicho aumento está dado por la disminución del efectivo y equivalente al efectivo por \$76.897 millones y un incremento en los pasivos financieros corrientes y no corriente con respecto al año anterior por \$25.107 millones y una disminución en el patrimonio por \$19.331 millones.

### **Deuda corriente / Total Pasivos**

Disminución de este indicador de 0,04 con respecto al año anterior y dicha variación no es relevante a explicar.

### **Deuda no corriente / Total Pasivos**

Aumento de este indicador de 0,04 con respecto al año anterior y dicha variación no es relevante a explicar.

### **Rotación de inventario**

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

Este indicador financiero presenta una disminución del 0,15 y dicha variación no es relevante a explicar.

### **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 del 0.82 veces en relación con el ejercicio anterior, y dicha variación se explica por un mayor ingreso obtenido en los períodos comparables por \$52.286 millones y una leve disminución de la propiedad, plantas y equipos por \$3.623 millones.

### **Rotación de activos totales**

*(Ingresos totales UDM(\*\*) / Total activos)*

El índice de rotación de activos totales presenta una variación positiva de 0,03 veces en relación con el ejercicio anterior y dicho aumento es producto a mayores ingresos obtenidos en comparación con el ejercicio anterior por \$52.286 millones, y asociados a un leve aumento de los activos totales por \$16.966 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, 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 continúa siendo una prioridad.

### Riesgo político

En relación con los riesgos políticos, Chile enfrenta 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 otros países, 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 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 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 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, 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 proveedores 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 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.