

Resultados 4° trimestre / 2025

Ripley Chile 🇨🇱



1.	Resumen Ejecutivo	3	
2.	Estado de Resultados Ripley Chile	4	
2.1	Resultados del cuarto trimestre 2025.....	4	
2.2	Resultados del año 2025.....	5	
3.	Hechos Recientes	7	
4.	Avances en Nuestra Estrategia ESG	8	
5.	Resultados Trimestrales 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 consolidados.....	19	
8.4	Otros indicadores.....	21	
9.	Gestión de Riesgos	23	

1. Resumen Ejecutivo

Cuarto trimestre 2025

- **Ripley Chile registró un crecimiento de ingresos de 1,4% en el 4T25**, impulsado por el segmento bancario, explicado por la expansión en la cartera de colocaciones de +17,9% a/a.
- El **EBITDA registró una disminución de 19,6% a/a**, alcanzando \$35.706 millones y un margen de 8,4% en 4T25, una reducción 220 puntos base respecto al año anterior, explicado principalmente por la menor dilución de gastos del sector retail, parcialmente compensada por la mayor eficiencia del banco.
- La **utilidad neta** de Ripley Chile **alcanzó \$45.976 millones en el 4T25**, lo que representa un incremento de \$11.468 millones en el trimestre. Excluyendo el efecto de Fair Value, la utilidad neta totalizó \$25.677 millones en 4T25, lo que implica un aumento de \$940 millones frente al año anterior.

Acumulado 2025

- **En el acumulado del año, el crecimiento en ingresos fue de 4,0%**, impulsado principalmente por el crecimiento de 8,6% a/a del segmento bancario, impulsado por la expansión en la cartera de colocaciones, sumado el desempeño del segmento retail, el cual tuvo un crecimiento de 2,4% a/a.
- El **EBITDA acumulado registró un aumento de 10,2% a/a y una expansión de 34 puntos base en el margen**, alcanzando \$84.016 millones y un margen de 6,1% en 2025, explicado principalmente por la mayor rentabilidad del segmento bancario, reflejo de las mejoras en los indicadores de riesgo que hubo a lo largo del año en conjunto al crecimiento de la cartera, sumado al foco en rentabilidad del segmento retail.
- La **utilidad neta** de Ripley Chile **alcanzó \$68.422 millones en el acumulado 2025**, lo que representa un incremento de \$20.594 millones respecto a 2024. Excluyendo el efecto de Fair Value, la utilidad neta totalizó \$47.406 millones en 2025, lo que implica una mejora de \$10.122 millones frente al año anterior.

2. Estado de Resultados Ripley Chile

RIPLEY CHILE CONSOLIDADO (montos en CLP mm)	Trimestral			Acumulado		
	4T25	4T24	Var %	2025	2024	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	423.007	417.186	1,4%	1.385.107	1.331.691	4,0%
Costo de ventas	(274.760)	(264.696)	3,8%	(887.964)	(880.497)	0,8%
Ganancia Bruta	148.247	152.490	(2,8%)	497.143	451.194	10,2%
Gasto de administración y otros	(126.561)	(123.139)	2,8%	(471.146)	(432.791)	8,9%
Resultado Operacional	21.686	29.351	(26,1%)	25.996	18.403	41,3%
Otras ganancias (pérdidas)	378	(2.734)	N/A	1.802	(1.191)	N/A
Costo financiero neto	103	502	(79,5%)	2.432	2.477	(1,8%)
Participación en las ganancias de asociados	24.995	13.855	80,4%	34.560	22.637	52,7%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	763	91	735,8%	(1.898)	2.822	N/A
Utilidad antes de impuestos	47.924	41.065	16,7%	62.892	45.148	39,3%
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(1.948)	(6.557)	(70,3%)	5.530	2.680	106,3%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	45.976	34.509	33,2%	68.422	47.827	43,1%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	7.258	4.609	57,5%	13.569	10.051	35,0%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	38.718	29.900	29,5%	54.852	37.776	45,2%
Depreciación y Amortización	(14.020)	(15.045)	(6,8%)	(58.020)	(57.816)	0,4%
EBITDA	35.706	44.396	(19,6%)	84.016	76.219	10,2%

2.1 Resultados del cuarto trimestre 2025

- Durante el **cuarto trimestre de 2025**, Ripley Chile registró un **crecimiento de ingresos de 1,4%** en comparación con el mismo período de 2024, impulsado principalmente por el segmento retail. Adicionalmente, el segmento bancario registró un aumento de 11,6% en sus ingresos a/a, explicado por la expansión de la cartera de colocaciones, que creció 17,9% a/a.
- Los ingresos del **segmento retail** registraron una disminución de 1,4% a/a, totalizando \$326.352 millones, desempeño explicado por un menor número de tiendas¹ respecto al trimestre anterior, una alta base de comparación asociada al efecto turismo registrado en el 4T24, el cual se moderó durante el 4T25, y un día menos de ventas por las elecciones presidenciales, efecto que fue parcialmente compensado por una mayor demanda local junto al mejor desempeño del canal online.
- En el **segmento bancario**, los ingresos aumentaron 11,6% a/a, alcanzando \$98.442 millones. Se observó una mayor actividad comercial a lo largo del año, reflejada en una expansión de 17,9% interanual de la cartera de colocaciones al cierre del período, impulsada principalmente por una mayor venta de productos financieros. El cargo por riesgo neto sobre cartera² se ubicó en 11,6%³, superior al 8,7% registrado en el 4T24, incremento que se explica, en parte, por la implementación de la norma de prefijos telefónicos, la cual redujo la tasa de respuesta de los clientes y afectó de manera transitoria la gestión de cobranza en su canal principal. No obstante lo anterior, las mejoras continuas en los modelos de originación y en los canales de cobranza permitieron contener la tendencia al alza en los niveles de morosidad, alcanzando una mora mayor a 90 días de 3,9% al cierre del 4T25.

¹ En noviembre de 2024 se efectuó el cierre de las tiendas Huérfanos y Barros Arana, mientras que en febrero de 2025 se concretó el cierre de la tienda Alto Las Condes.

² Cargo por riesgo neto del trimestre multiplicado por 4, dividido por la cartera bruta promedio del trimestre.

³ 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 4T25 se liberaron \$1.000 millones de provisiones específicas complementarias y \$1.500 millones de provisiones adicionales. Excluyendo estas liberaciones, el costo por riesgo neto del trimestre sobre la cartera bruta promedio fue de 12,5%.

- **La ganancia bruta** del cuarto trimestre disminuyó 2,8% a/a, alcanzando \$148.247 millones, con un margen bruto de 35,0%, lo que representa una disminución de 151 puntos base respecto al 4T24. Esta disminución fue se explica principalmente por el segmento Bancario que registró una disminución de 9,7% en su ganancia bruta respecto al 4T24, en parte explicada por el impacto de la ley de prefijos telefónicos.
- **Los gastos de administración y ventas** aumentaron 2,8% interanual en el 4T25. El aumento se explica principalmente por un alza de 7,0% en el segmento retail, asociada a mayores gastos en marketing, tecnología y asesorías. En el segmento bancario, los gastos registraron una disminución de 13,9%, reflejo de ahorros en dotación, parcialmente compensados por mayores gastos en marketing y de cobranza para recuperar la contactabilidad de clientes.
- Es así como el **EBITDA** alcanzó **\$35.706 millones en el 4T25**, registrando una disminución de 19,6% a/a, explicado principalmente por el segmento Retail, el cual disminuyó su EBITDA en 17,0% a/a, explicado por la menor dilución de gastos respecto al trimestre anterior.
- El **resultado no operacional** alcanzó \$26.238 millones en el 4T25, lo que representa un aumento de \$14.524 millones respecto al 4T24, esta variación se explica principalmente por Participación en asociadas, la cual aumentó \$11.140 millones a/a, explicado por la mayor revalorización de activos de Grupo Marina, la cual alcanzó \$20.271 millones, un incremento de \$10.183 millones respecto al 4T24. Adicionalmente, se registró un mejor resultado en Otras ganancias por \$3.111 millones.
- Como resultado, Ripley Chile alcanzó una **utilidad neta** de \$45.976 millones en el cuarto trimestre de 2025, lo que representa una mejora de \$11.468 millones respecto al 4T24. Excluyendo el efecto de Fair Value, la utilidad neta alcanzó \$25.677 millones, registrando un aumento de \$940 millones en comparación con el mismo período del año anterior.

2.2 Resultados del año 2025

- En el año 2025 la compañía registró un **alza de 4,0% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2024, llegando a \$1.385.107 millones, explicado por el alza de 8,6% a/a en los ingresos del segmento bancario y 2,4% a/a en el segmento retail.
- Los ingresos del **segmento retail** aumentaron 2,4% a/a, alcanzando \$1.013.876 millones, desempeño explicado por el efecto turismo registrado en la primera mitad del año, el cual se moderó en el segundo semestre, y que fue parcialmente compensado por una mayor demanda local y una tendencia positiva en el canal online.
- En el **segmento bancario**, los ingresos aumentaron 8,6% a/a, alcanzando \$378.014 millones. Se observó una mayor actividad comercial a lo largo del año, reflejada en una expansión de 17,9% interanual de la cartera de colocaciones al cierre del período, impulsada principalmente por una mayor venta de productos financieros. El cargo por riesgo neto sobre cartera de consumo⁴ se ubicó en 9,4%⁵, por debajo del 10,1% registrado en 2024, reflejo de las mejoras continuas en los modelos de originación y en los canales de cobranza.

⁴ Cargo por riesgo neto del año, dividido por la cartera bruta promedio del año.

⁵ En junio 2025 se realizó la reversa de \$2.082 millones de provisiones específicas complementarias y 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 el segundo semestre de 2025 se liberaron \$2.000 millones de provisiones específicas complementarias y \$1.500 millones de provisiones adicionales. Excluyendo estas liberaciones, el costo por riesgo neto del año sobre la cartera bruta promedio fue de 9,9% en 2025 en comparación al 10,0% de 2024.

- La **ganancia bruta** del año 2025 registró un **aumento de 10,2% a/a**, alcanzando \$497.143 millones, con un margen bruto de 35,9%, lo que representa una **mejora de 201 puntos base** respecto al año anterior. Este desempeño se explica principalmente por la mayor contribución del segmento retail, que creció 9,0% a/a, con una expansión de margen de 187 puntos base, dado el foco en la rentabilidad de categorías blandas y una menor actividad promocional. Por su parte, el segmento bancario registró una mejora de 13,0% a/a, con una expansión de margen desde 49,8% en 2024 a 51,9% en 2025, explicada por el crecimiento de la cartera de colocaciones, además de un menor costo de fondos.
- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** estos registraron incrementos respecto del 2024 de 8,9%, explicado principalmente por el alza de 7,2% en el segmento retail, impulsada por mayores remuneraciones fijas asociadas al incremento del sueldo mínimo (+8,9%), reajustes por IPC (+3,5%), la cotización adicional (+1%) y el impacto de la implementación de la ley de 40 horas, junto con mayores gastos en tecnología, marketing y asesorías, mientras que el segmento bancario presentó un aumento de 12,4% interanual, reflejo de los mayores gastos en remuneraciones (sueldo mínimo, reajuste IPC, cotización adicional, ley 40 horas e indemnizaciones⁶), mayor actividad comercial y mayores gastos en proyectos de tecnología.
- Es así como el **EBITDA alcanzó \$84.016 millones en 2025**, con una **expansión de 34 puntos base** en el margen. El segmento bancario registró un crecimiento de EBITDA de \$8.184 millones respecto a 2024, explicado por el aumento de la cartera de colocaciones. Por su parte, el segmento retail mostró un incremento de EBITDA de \$3.410 millones a/a, reflejo del foco estratégico en rentabilidad.
- El **resultado no operacional** alcanzó \$36.896 millones en 2025, lo que representa un mejor resultado de \$10.151 millones respecto a 2024. Esta variación se explica principalmente por el mejor el resultado por Participación en Asociadas mejoró en \$11.924 millones, explicado por una mayor revalorización de activos, que alcanzó \$20.271 millones en 2025, frente a \$10.088 millones el año anterior.
- Finalmente, Ripley Chile alcanzó una **utilidad** de \$68.422 millones en 2025, lo que representa una mejora de \$20.594 millones respecto de 2024, equivalente a un alza de 43,1% a/a. Excluyendo el efecto de Fair Value, la utilidad neta ascendió a \$47.406 millones, registrando una mejora de \$10.122 millones, equivalente a un alza de 27,1% a/a respecto al año 2024.

⁶ El alza en gastos del segmento bancario contiene un efecto no recurrente de \$2.608 millones en indemnizaciones asociados a proyectos de eficiencia.

3. Hechos Recientes

- **Ripley Chile es reconocido en Ranking Merco Empresas**

Ripley Chile fue reconocido en el tercer lugar del sector retail y en el puesto 33 del ranking general del monitor de reputación corporativa Merco Empresas, subiendo 16 posiciones respecto al año pasado. Este ranking es uno de los más reconocidos del país, y que Ripley Chile destaque por su excelencia, transparencia y liderazgo reputacional, confirma que está construyendo una reputación sólida y coherente, siendo un logro de todas y todos los que conformamos Ripley y de quienes nos eligen día a día.

- **Banco Ripley Chile reconocido en Ranking Top 200 Latam Banks 2025**

Banco Ripley Chile ha sido reconocido entre los 10 bancos con mejor desempeño de América Latina, según el ranking Top 200 Latam Banks 2025 elaborado por The Banker, una de las publicaciones financieras más prestigiosas del mundo. Este reconocimiento ubica a Banco Ripley Chile junto a instituciones líderes de la región y destaca la solidez de nuestra gestión, eficiencia operativa y capacidad de crecimiento sostenido, en un contexto económico desafiante para la banca latinoamericana. El ranking de desempeño de The Banker evalúa 8 categorías y 17 indicadores financieros, analizando crecimiento, rentabilidad, eficiencia y solidez, sin importar el tamaño del banco.

- **Banco Ripley Chile concreta emisión de bono en mercado local**

Con fecha 3 de marzo de 2026, Banco Ripley realizó la colocación de un bono subordinado en el mercado local por un monto de UF 1.000.000, con vencimiento en octubre de 2035. La operación se efectuó a una tasa equivalente a un spread de 154 puntos base sobre la tasa de referencia, reflejando una adecuada recepción por parte del mercado. Los fondos obtenidos permitirán fortalecer la estructura de capital del Banco y respaldar su crecimiento futuro.

4. Avances en Nuestra Estrategia ESG

Este año, se actualizó la estrategia de sostenibilidad de Ripley Chile para alinearla con el negocio, las expectativas de sus stakeholders y las nuevas regulaciones ESG, dando origen a la **Estrategia de Creación de Valor Sostenible**. Esta estrategia tiene como eje integrador el bienestar, en coherencia con el propósito corporativo, y refuerza cuatro dimensiones clave: Bienestar de las personas con foco en nuestros colaboradores y clientes, bienestar de las comunidades y proveedores, bienestar del negocio y bienestar ambiental impulsando una gestión eficiente y responsable de nuestros impactos. Estas iniciativas se integran en Compromiso R, el nombre del programa de sostenibilidad, que convierte la estrategia en acciones concretas y asegura que la sostenibilidad y el crecimiento avancen de manera conjunta.

Bienestar de las Personas

- **Atención inclusiva y preferencial para clientes**

Con el fin de poder adaptar nuestra atención a las necesidades de cada persona, generando espacios inclusivos y brindando una gran experiencia a nuestros clientes, el 2025 Ripley Chile lanzó el Manual de Atención Inclusiva y Preferencial para las tiendas y centros de servicio. En él se detallan las acciones que se deben tomar para generar una atención inclusiva a los distintos grupos de la diversidad, como personas con discapacidad, personas mayores, entre otros. Además, en el marco de la publicación de la Ley N° 21.768, que establece atención preferente para personas con discapacidad y sus cuidadores, se implementó atención preferente en nuestros módulos de retiro en tienda, servicio atención al cliente y centros de servicio financieros, junto con señaléticas en probadores y cajas de tiendas.

- **Capacitación red global Sunflower**

Ripley Chile se unió a la red global Hidden Disabilities Sunflower, que tiene por objetivo visibilizar las discapacidades invisibles, generando mayor conciencia en la sociedad y mejorando la experiencia de vida diaria de quienes viven con ellas.

Al cierre del 2025, se registró un 67% de avance en la capacitación obligatoria en Sunflower para todos los colaboradores, la que se integró también en el proceso de inducción. Asegurando así, concientizar y promover un trato respetuoso y empático, logrando crear un ambiente de confianza y respeto donde las personas que requieran el distintivo Girasol se sientan seguras y sepan que cuentan con un espacio accesible y validado para solicitarlo.

Bienestar de las Comunidades

- **Auditorias Marca Propia**

En el marco de nuestra gestión de marca propia, todos los proveedores activos bajo la gestión de la oficina de Hong Kong han sido auditados en materia de sostenibilidad y disponen de al menos una certificación de sostenibilidad vigente, tales como QUIMA, SMETA 2 pilares, WRAP o BSCI.

Bienestar Ambiental

- **Sistema de Eficiencia Energética**

Al cierre de 2025, Ripley Chile logró mejorar el desempeño energético en un 4,68% para la totalidad de las tiendas Ripley y centro de distribución, disminuyendo 2,97 GWh/año, que implica una disminución de 742 toneladas de CO₂, equivalente a sacar de circulación 161 vehículos. En el caso de Perú se logró un ahorro de energía de un 63% durante el 2025 en comparación al año anterior.

- **Donación de marcas propias**

Ripley Chile sigue fortaleciendo el modelo de reutilización de muestras de marcas propias de vestuario, a través de la donación a las fundaciones COANIQUEM, Debra, María Ayuda y Banco de Ropa. De esta manera, se da un destino sustentable a estos textiles que dejan de ser utilizados, contribuyendo a la reducción de residuos y generando un impacto positivo en el bienestar de personas, al aportar al financiamiento de los programas de cada institución. Al cierre de 2025, se donaron 30.421 unidades en perfecto estado, lo que equivale a aproximadamente 11.000 kilos de textiles, además de más de 3.425 kilos de prendas con algún detalle, destinadas a reparación.

5. Resultados Trimestrales del Negocio

5.1. Segmento Retail⁷

Segmento Retail (montos en CLP mm)	Chile					
	4T25	4T24	Var %	12M25	12M24	Var %
Ingresos	326.352	330.961	(1,4%)	1.013.876	990.300	2,4%
Ganancia Bruta	107.297	107.292	0,0%	312.310	286.485	9,0%
Margen Bruto	32,9%	32,4%	0,5 p.p.	30,8%	28,9%	1,9 p.p.
Gasto de administración y otros	(87.102)	(81.437)	7,0%	(308.283)	(287.487)	7,2%
GAV/Ingresos	(26,7%)	(24,6%)	-2,1 p.p.	(30,4%)	(29,0%)	-1,4 p.p.
Resultado Operacional	20.195	25.855	(21,9%)	4.027	(1.002)	N/A
Margen Operacional	6,2%	7,8%	-1,6 p.p.	0,4%	(0,1%)	0,5 p.p.
Resultado no Operacional	342	(8.767)	N/A	(10.119)	(15.365)	(34,1%)
Ganancia (pérdida)	15.613	13.561	15,1%	(961)	(8.744)	(89,0%)
EBITDA	30.083	36.238	(17,0%)	44.086	40.676	8,4%
Margen EBITDA	9,2%	10,9%	-1,7 p.p.	4,3%	4,1%	0,2 p.p.

Los ingresos totalizaron \$326.352 millones, registrando una disminución de 1,4% a/a, explicada por un menor número de tiendas⁸ respecto al trimestre anterior, una alta base de comparación asociada a ventas a turistas extranjeros en el 4T24 y por un día menos de operación debido a las elecciones presidenciales. El SSS fue de -0,6%, efecto que fue parcialmente compensado por una mayor demanda local, la cual tuvo mejor desempeño tanto en tiendas físicas como del canal e-commerce.

El margen bruto alcanzó 32,9% en el 4T25, registrando una expansión de 46 puntos base respecto al 4T24. Este resultado responde a 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 96,3 días, 8,7 días por sobre el 4T24.

Los gastos crecieron 7,0% a/a, explicados por mayores gastos en asesorías, marketing y tecnología.

El EBITDA del segmento retail alcanzó \$30.083 millones en el 4T25, lo que representa una disminución de \$6.154 millones respecto al 4T24. El margen EBITDA alcanzó 9,2%, lo que representa una disminución de 173 puntos base respecto al 4T24, explicada principalmente por una menor dilución de gastos, efecto que fue parcialmente compensado por la mejora del margen bruto.

A nivel consolidado, el resultado no operacional del segmento alcanzó un resultado por \$342 millones en 4T25, un mejor resultado comparado al gasto de \$8.767 millones en 4T24. Esta variación se explica principalmente por un mejor resultado en Diferencias de cambio por \$5.079 millones a/a y un mejor resultado en Otras ganancias por 3.330 millones a/a.

⁷ 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.

⁸ En noviembre de 2024 se efectuó el cierre de las tiendas Huérfanos y Barros Arana, mientras que en febrero de 2025 se concretó el cierre de la tienda Alto Las Condes.

5.2 Segmento Bancario⁹

Segmento Bancario (montos en CLP mm)	Chile					
	4T25	4T24	Var %	12M25	12M24	Var %
Ingresos	98.442	88.179	11,6%	378.014	348.227	8,6%
Ganancia Bruta	44.185	48.930	(9,7%)	196.150	173.523	13,0%
Margen Bruto	44,9%	55,5%	-10,6 p.p.	51,9%	49,8%	2,1 p.p.
Gasto de administración y otros	(34.707)	(40.328)	(13,9%)	(147.724)	(131.429)	12,4%
GAV/Ingresos	(35,3%)	(45,7%)	10,5 p.p.	(39,1%)	(37,7%)	-1,3 p.p.
Resultado Operacional	9.477	8.602	10,2%	48.426	42.094	15,0%
Margen Operacional	9,6%	9,8%	-0,1 p.p.	12,8%	12,1%	0,7 p.p.
Resultado no Operacional	(806)	(667)	20,9%	(810)	(1.212)	(33,2%)
Ganancia (pérdida)	7.020	6.116	14,8%	38.016	31.835	19,4%
EBITDA	13.379	13.040	2,6%	65.500	57.317	14,3%
Margen EBITDA	13,6%	14,8%	-1,2 p.p.	17,3%	16,5%	0,9 p.p.

Durante el cuarto trimestre de 2025, los ingresos del negocio bancario totalizaron \$98.442 millones, la cartera bruta de colocaciones creció 17,9% respecto al 4T24, reflejando una mayor colocación de productos financieros. La mora mayor a 90 días aumentó desde 3,7% en el 4T24 a 3,9% en 4T25, mientras que el cargo por riesgo neto sobre la cartera promedio se ubicó en 11,6%¹⁰, superior al 8,7% registrado en el 4T24, explicado en parte por la implementación de la norma de prefijos telefónicos, la cual redujo la tasa de contacto con clientes y afectó de manera transitoria la gestión de cobranza en su canal principal. Por su parte, los gastos de administración y ventas disminuyeron 13,9%, principalmente por un menor gasto en dotación y menores provisiones asociadas a bonos, y una normalización de los gastos del año.

Como resultado, el EBITDA del segmento bancario alcanzó \$13.379 millones en el 4T25, registrando una mejora de \$339 millones respecto al mismo trimestre del año anterior, impulsado por la mayor dilución de gastos, compensada por la menor rentabilidad.

Finalmente, la utilidad del segmento bancario totalizó \$7.020 millones en 4T25, superando en \$6.116 millones el resultado obtenido en 4T24.

⁹ Corresponden a los estados financieros presentados de acuerdo con las instrucciones impartidas por reguladores bancarios de cada país (CMF y SBS). En los segmentos de Oficinas Centrales de cada país se realizan los ajustes correspondientes a las normas NIIF, como, por ejemplo, la NIIF 9 asociada principalmente a los costos de riesgo neto (pérdida esperada).

¹⁰ 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 4T25 se liberaron \$1.000 millones de provisiones específicas complementarias y \$1.500 millones de provisiones adicionales. Excluyendo estas liberaciones, el costo por riesgo neto del trimestre sobre la cartera promedio fue de 12,5%.

5.3 Segmento Inmobiliario

Segmento Inmobiliario (montos en CLP mm)	Chile					
	4T25	4T24	Var %	12M25	12M24	Var %
Ingresos	35	34	3,8%	143	140	2,0%
Ganancia Bruta	35	34	3,8%	143	140	2,0%
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)	(1,0%)	(3)	(3)	1,7%
GAV/Ingresos	(1,7%)	(1,8%)	0,1 p.p.	(1,8%)	(1,8%)	0,0 p.p.
Resultado Operacional	35	33	3,9%	140	137	2,0%
Margen Operacional	98,3%	98,2%	0,1 p.p.	98,2%	98,2%	0,0 p.p.
Resultado no Operacional	25.033	13.424	86,5%	35.581	23.262	53,0%
Ganancia (pérdida)	25.046	13.509	85,4%	35.399	23.028	53,7%
EBITDA	35	33	3,9%	140	137	2,0%
Margen EBITDA	98,3%	98,2%	0,1 p.p.	98,2%	98,2%	0,0 p.p.

En Chile, 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 mantiene un 50% de la propiedad. Durante el trimestre, el segmento registró utilidades por \$25.046 millones, de los cuales \$24.995 millones corresponden a la participación en IMVM. Excluyendo los efectos de Fair Value la utilidad del segmento en el cuarto trimestre aumentó en \$1.010 millones, equivalente a un crecimiento de 27,0% a/a, explicado principalmente por el desempeño de IMVM. En 4T25, IMVM registró un crecimiento de 5,9% en ingresos y un aumento de 5,2% en EBITDA, alcanzando \$19.187 millones, con un margen de 93,4%. Las ventas de los locatarios disminuyeron 1,5% a/a y la tasa de ocupación se mantuvo en altos niveles, alcanzando un 95,9% -incluyendo las Torres de Oficinas- lo que representa una mejora de 51 puntos base respecto al cuarto trimestre del año anterior.

6. Principales Indicadores¹¹

NEGOCIO RETAIL	Unidad	2024	2025			
		4T	1T	2T	3T	4T
RETAIL CHILE						
Tiendas	#	43	42	42	42	42
Superficie de venta	m²	280.405	272.342	272.342	272.342	272.342
Variación de Ventas (a/a)	%	7,9%	13,4%	-0,6%	0,8%	-1,4%
SSS	%	13,2%	26,2%	5,5%	3,9%	-0,6%
Inventario	CLP mm	204.469	223.433	209.995	254.495	214.486
Días de Inventario	Días	87,6	115,2	113,3	146,0	96,3

NEGOCIO BANCARIO	Unidad	2024	2025			
		4T	1T	2T	3T	4T
BANCO RIPLEY CHILE						
Flujo de Colocaciones	CLP mm	513.769	452.135	494.734	470.368	565.331
Cartera de Colocaciones Brutas	CLP mm	981.220	996.672	1.049.068	1.067.937	1.156.611
Provisiones/Colocaciones	%	10,1%	9,5%	9,2%	9,8%	9,9%
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	10,0%	9,1%	8,5%	8,5%	9,3%
Castigos Netos de Recuperos	CLP mm	19.413	20.222	17.929	20.163	23.427
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	10,8%	9,5%	8,5%	7,8%	7,8%
Mora mayor a 90 días	%	3,7%	3,5%	3,5%	3,6%	3,9%
N° Tarjetas con Saldo	miles	950	912	921	912	951
Basilea	%	15.01%	15.73%	15.83%	15.66%	13.44%

NEGOCIO INMOBILIARIO	Unidad	2024	2025			
		4T	1T	2T	3T	4T
CHILE						
GRUPO MARINA CONSOLIDADO						
Ventas locatarios	CLP mm	181.995	171.220	144.196	133.744	179.319
Tasa de ocupación promedio	%	95,4%	95,1%	95,7%	95,8%	95,9%
GLA sin Torres	m²	189.342	189.305	189.305	189.320	189.307
Mq EBITDA de malls operativos	%	93%	91%	94%	88%	93%

¹¹a) Tipo de cambio (PEN/CLP) observado al cierre de cada periodo.

b) 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 periodo.

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

d) Las cifras financieras corresponden a los segmentos bancarios de cada país, de acuerdo con las metodologías de los reguladores, CMF y SBS en Chile y Perú, respectivamente.

e) En Chile el castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes; para el caso de Perú, se realiza para los saldos que tienen 150 días de mora y que no ha sido judicializada.

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

g) Margen EBITDA de malls operativos considera Ingresos neto de recupero de gasto común y otros conceptos menores.

7. Estructura Financiera

Ripley Chile cerró el 4T25 con un nivel de liquidez de \$349.497 millones. El segmento bancario, terminó con una liquidez de \$236.949 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$112.548 millones.

Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios: al 31 de diciembre 2025, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$797.196 millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 3,24x, registrando un aumento desde 2,83x en diciembre 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 Chile (Basilea) se ubica en un menor nivel al observado en diciembre 2024, debido a nuevas exigencias regulatorias desde diciembre de 2024, que elevaron los requerimientos de capital y ajustaron la clasificación de activos, sumado al efecto por el aumento del costo por riesgo debido a la implementación de la norma de prefijos telefónicos en Chile.

Banco Ripley	Índice de Capital	
	dic-25	dic-24
Chile	13,6%	15,0%

Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios: Al cierre de diciembre de 2025, la deuda financiera ascendió a \$19.998 millones, reflejando una disminución de \$12.835 millones respecto a diciembre 2024.

RIPLEY CHILE (montos en CLP mm)	Segmento No Bancario		Segmento Bancario		Total	
	dic-25	dic-24	dic-25	dic-24	dic-25	dic-24
Caja e inversiones ¹	112.548	186.689	236.949	255.951	349.497	442.640
Deuda Financiera ²	19.998	32.833	1.034.145	908.773	1.054.144	941.606
DFN	(92.549)	(153.855)	797.196	652.821	704.647	498.966
Patrimonio	528.160	773.388	246.016	230.861	774.176	1.004.249
Activos	1.047.806	1.334.572	1.419.807	1.281.830	2.467.613	2.616.402
DFN/Activos	-0,09x	-0,12x	0,56x	0,51x	0,29x	0,19x
DFN/Patrimonio	-0,18x	-0,20x	3,24x	2,83x	0,91x	0,50x

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 (montos en CLP mm)	dic-25	dic-24	Var MM\$	Var %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	47.990	156.153	(108.163)	(69,3%)
Otros activos financieros	9.750	6.926	2.824	40,8%
Otros activos no financieros	16.385	16.506	(121)	(0,7%)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	658.575	584.274	74.301	12,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.233	1.610	622	38,7%
Inventarios	214.486	204.469	10.018	4,9%
Activos por impuestos	21.369	17.992	3.376	18,8%
Activos Corrientes Totales	970.788	987.930	(17.142)	(1,7%)
Activos no Corrientes				
Otros activos financieros	291.757	279.562	12.196	4,4%
Otros activos no financieros	1.782	3.336	(1.554)	(46,6%)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	443.231	355.492	87.740	24,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.081	271.233	(240.152)	(88,5%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	171.903	151.185	20.717	13,7%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	68.581	71.574	(2.994)	(4,2%)
Propiedades, planta y equipo	105.942	108.497	(2.555)	(2,4%)
Derechos de uso	175.231	190.796	(15.566)	(8,2%)
Propiedades de inversión	36.310	35.290	1.020	2,9%
Activos por impuestos diferidos	171.006	161.506	9.500	5,9%
Total Activos No Corrientes	1.496.825	1.628.472	(131.648)	(8,1%)
TOTAL ACTIVOS	2.467.613	2.616.402	(148.789)	(5,7%)
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros	836.166	821.986	14.180	1,7%
Pasivos por arrendamientos	26.946	26.765	181	0,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	330.992	341.074	(10.083)	(3,0%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.254	2.685	1.569	58,5%
Otras provisiones	11.792	12.404	(612)	(4,9%)
Pasivos por impuestos	3.427	3.523	(96)	(2,7%)
Provisiones por beneficios a los empleados	14.437	14.184	253	1,8%
Otros pasivos no financieros	5.986	6.128	(142)	(2,3%)
Pasivos Corrientes Totales	1.234.000	1.228.749	5.250	0,4%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros	217.566	118.980	98.586	82,9%
Pasivos por arrendamientos	170.023	189.218	(19.195)	(10,1%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	41.566	48.622	(7.056)	(14,5%)
Otras provisiones	16.492	16.410	82	0,5%
Pasivo por impuestos diferidos	176	552	(376)	(68,2%)
Provisiones por beneficios a los empleados	13.615	9.623	3.992	41,5%
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	459.437	383.404	76.034	19,8%
TOTAL PASIVOS	1.693.437	1.612.153	81.284	5,0%
PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CHILE				
Capital emitido	603.537	603.537	-	0,0%
Ganancias acumuladas	55.329	199.425	(144.095)	(72,3%)
Otras reservas	(2.022)	655	(2.677)	(408,5%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	656.845	803.617	(146.772)	(18,3%)
Participaciones no controladoras	117.331	200.632	(83.301)	(41,5%)
TOTAL PATRIMONIO	774.176	1.004.249	(230.073)	(22,9%)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.467.613	2.616.402	(148.789)	(5,7%)

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Resumidos	dic-25 MM\$	dic-24 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Activos Corrientes	970.788	987.930	(17.142)	(1,7%)
Activos no Corrientes	1.496.825	1.628.472	(131.648)	(8,1%)
Total Activos	2.467.613	2.616.402	(148.789)	(5,7%)
Pasivos Corrientes	1.234.000	1.228.749	5.250	0,4%
Pasivos no Corrientes	459.437	383.404	76.034	19,8%
Total Pasivos	1.693.437	1.612.153	81.284	5,0%
Total Patrimonio	774.176	1.004.249	(230.073)	(22,9%)
Total Pasivos + Patrimonio	2.467.613	2.616.402	(148.789)	(5,7%)

Activos

Los activos totales consolidados disminuyeron en 148.789 millones.

- Disminución en el efectivo y equivalente al efectivo por \$108.163 millones. Las principales variaciones se explican por:
 - Flujos Operacionales: El flujo operacional aumento a \$11.908 millones, debido a los cobros provenientes de ventas de bienes y prestaciones de servicios netos de pago a proveedores por suministro de bienes y prestación de servicios, así como al pago a empleados por \$17.188 millones compensado por los impuestos a las ganancias pagados por \$5.279 millones.
 - Flujos de Inversión: El flujo de actividades de inversión aumento a \$239.099 millones, debido principalmente a los cobros a entidad relacionadas neto por \$247.324 millones, dividendos recibidos por \$17.765 millones e intereses recibidos por \$2.024 millones, compensados por las compras de propiedad planta y equipos e intangibles \$28.015 millones.
 - Flujos de Financiamiento: El flujo de actividades de financiamiento disminuyo en \$358.884 millones, principalmente por los pagos de dividendos por \$265.392 millones, pasivos por arrendamiento por \$35.569 millones, intereses pagados por \$14.377 millones, pagos de préstamos netos por \$9.829 millones y disminución de capital de subsidiaria por \$30.426 millones a participaciones no controladas.
- Aumento de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes por \$162.041 millones, explicado principalmente por el aumento en los deudores por operaciones de tarjetas de crédito corrientes y no corrientes neto por \$155.241 millones y deudores por otras cuentas por cobrar corriente y no corriente neto por \$5.169 millones.

Respecto a los deudores de operaciones de crédito de la subsidiaria bancaria, estos presentan un aumento neto por \$155.241 millones, el detalle es el siguiente:

Tipo de Cartera	País	dic-25			dic-24			Variaciones		
		Cartera Total	Provisiones Constituidas	Cartera Neta	Cartera Total	Provisiones Constituidas	Cartera Neta	Cartera Total	Provisiones Constituidas	Cartera Neta
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Deudores por operaciones de tarjeta de créditos	Chile	1.058.043	106.655	951.388	899.409	88.148	811.261	158.634	18.507	140.127
Deudores por Colocaciones de Consumo	Chile	88.739	8.014	80.725	69.692	6.350	63.342	19.047	1.664	17.383
Deudores por Colocaciones de Vivienda	Chile	9.784	42	9.742	12.040	61	11.979	(2.256)	(19)	(2.237)
Deudores por Colocaciones Comerciales	Chile	44	1	43	79	3	76	(35)	(2)	(33)
Totales		1.156.610	114.712	1.041.898	981.220	94.562	886.658	175.390	20.150	155.240

En las subsidiarias bancarias, se presenta un aumento neto por \$155.241 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 \$175.392 millones neto del aumento de la provisión de riesgo por \$20.150 millones.

- El incremento de \$15.019 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 \$15.811 millones.
- Disminución de cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$239.530 millones se debe principalmente al cobro de la cuenta por cobrar a la empresa relacionadas Ripley Corp S.A por MM\$226.370, Inversiones Ripley Perú Ltda. por \$6.892 millones, e Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda. por \$6.890 millones.

Pasivos

Los pasivos totales consolidados aumentaron en \$81.284 millones. Esta variación se explica principalmente por:

- El aumento de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes por \$112.766 millones se explican principalmente por el incremento en las obligaciones con el público, que ascendieron a \$121.609 millones, producto de nuevas colocaciones de bonos realizadas por subsidiaria Banco Ripley durante el segundo trimestre del ejercicio, compensada por pagos de préstamos de entidades financieras por \$10.565 millones.
- La disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$10.083 millones, se debe principalmente al pago de cuentas por pagar a proveedores nacionales por \$9.780 millones.
- Disminución de los pasivos por arrendamiento por \$19.014 millones, dicha disminución se explica principalmente por los pagos de cuotas de arrendamiento y modificaciones de contrato de arriendo efectuados durante el año.

Patrimonio

El patrimonio presentó una disminución de \$230.073 millones, atribuible principalmente pago de dividendos por \$265.392 millones y disminución de capital de las participaciones no controladoras por \$30.425 millones, compensados por la utilidad del ejercicio por \$68.422 millones.

8.3 Flujos de efectivo netos consolidados

dic-25	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				
	Retail MM\$	Banco MM\$	Inmobiliario MM\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación MM\$	Totales MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	25.806	1.067	-	(14.965)	11.908
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(37.135)	(14.760)	-	260.568	208.673
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(61.728)	(21.710)	-	(245.020)	(328.459)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(73.058)	(35.403)	-	583	(107.877)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(298)	1	-	11	(286)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(73.355)	(35.402)	-	594	(108.163)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:	92.703	63.436	-	13	156.153
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	19.348	28.034	-	607	47.990

Chile					
dic-24	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				
	Retail MM\$	Banco MM\$	Inmobiliario MM\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación MM\$	Totales MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	46.586	(69.389)	-	7.242	(15.562)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(11.258)	(16.235)	-	3.595	(23.898)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	11.762	(2.385)	-	5.468	14.846
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	47.090	(88.009)	-	16.305	(24.614)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	99	(5)	-	310	404
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	47.189	(88.014)	-	16.615	(24.210)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:	28.552	151.450	-	360	180.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	75.741	63.436	-	16.975	156.153

Al 31 de diciembre de 2025, los flujos netos presentan una disminución de MM\$107.877. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividades de financiación por MM\$358.884, compensado por los flujos de inversión por MM\$239.099 y flujos de actividad de operación por MM\$11.908.

Al 31 de diciembre de 2024, los flujos netos presentan una disminución de MM\$24.614. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de operación por MM\$15.562, flujo de inversión por MM\$23.898, compensados por los flujos positivos de financiación MM\$14.846.

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

Segmento Retail:

Flujos Operacionales: Los flujos operacionales presentan un monto positivo a diciembre de 2025 por \$25.806 millones (monto negativo por \$46.586 millones a diciembre de 2024). La variación negativa de \$20.780 millones es producto principalmente del aumento de los pagos a proveedores y por cuenta de los empleados por \$20.607 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre del 2025 de \$37.135 millones (flujo negativo a diciembre de 2024 por \$11.258 millones). La variación negativa de \$25.877 millones, es producto principalmente por préstamos otorgados de entidades relacionadas neta por \$29.525 millones, compensadas por los dividendos percibidos de la sociedad relacionada Inversiones Padebest Perú S.A.C. por \$3.922 millones.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre del 2025 por \$61.728 millones (monto positivo a diciembre de 2024 de \$11.762 millones). La variación negativa de \$73.490 millones, se explica principalmente por pagos de préstamos a entidad relacionadas netos por \$85.316 millones, compensados por préstamos de corto plazo netos por \$11.638 millones.

Segmento Banco:

Flujos operacionales: Los flujos operacionales positivo a diciembre del 2025 por \$1.067 millones (a diciembre de 2024 es de \$69.389 millones negativo). La variación positiva de \$70.456 millones, se explica principalmente por la disminución de los pagos a proveedores por el subministro de bienes y servicios neto de cobros derivados de la venta de prestaciones y servicios por un monto de \$94.389 millones, compensados por pago de impuestos a las ganancias reembolsados por \$18.400 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre del 2025 de \$14.760 millones (un monto negativo a diciembre de 2024 de \$16.235 millones). La variación positiva de \$1.476 millones no es relevante a explicar.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre de 2025 de \$21.710 millones (monto negativo a diciembre 2024 de \$2.385 millones). La variación negativa de \$19.326 millones se explica principalmente por el pago de dividendo a sus accionistas 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 no presentan movimientos significativos a explicar.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación no presentan movimientos significativos 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	dic-25	dic-24	Variación
Liquidez Corriente	Veces	1,01	1,15	(0,14)
Razón Ácida	Veces	0,32	0,51	(0,19)
Capital de Trabajo	MM\$	2.739	47.076	(44.337)
Endeudamiento	Unidades	dic-25	dic-24	Variación
Razón de endeudamiento	Veces	0,37	0,20	0,17
Deuda Corriente	Veces	0,56	0,54	0,02
Deuda no Corriente	Veces	0,44	0,46	(0,02)
Actividad	Unidades	dic-25	dic-24	Variación
Rotación de inventario	Veces	2,98	3,14	(0,16)
Rotación de propiedades, plantas y equipo	Veces	9,85	9,36	0,50
Rotación de activos totales	Veces	0,76	0,74	0,02

Liquidez Corriente

(Activos Corriente / Pasivos Corrientes)

El indicador de liquidez corriente presenta una leve disminución del 0,14 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 \$10.018 millones compensado por la reducción del efectivo y efectivo equivalente por \$108.162 millones, junto con el aumento de otros pasivos financieros por \$14.180 millones y cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$1.569 millones, compensadas por la disminución de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por \$10.083 millones.

Razón ácida

(Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

La razón ácida registró una disminución de 0,19 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 \$10.018 millones compensado por la reducción del efectivo y efectivo equivalente por \$108.162 millones, junto con el aumento de otros pasivos financieros por \$14.180 millones y cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$1.569 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 \$44.337 millones, atribuible principalmente a la caída en los activos corrientes por \$56.289 millones, junto con la disminución de los pasivos corrientes por \$11.952 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 0,17. Dicho aumento está dado por la disminución del efectivo y equivalente al efectivo por \$72.760 millones y una disminución en los pasivos financieros corrientes y no corriente con respecto al año anterior por \$12.606 millones y una disminución en el patrimonio por \$244.133 millones.

Deuda corriente / Total Pasivos

Este indicador financiero presenta un aumento de 0,02, y dicha variación no es relevante a explicar.

Deuda no corriente / Total Pasivos

Este indicador financiero presenta una disminución del 0,02, 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 0,16 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 0.50 veces en relación con el ejercicio anterior, y dicha variación se explica por un mayor ingreso obtenido en los períodos comparables por \$23.593 millones y una leve disminución de la propiedad, plantas y equipos por \$2.955 millones.

Rotación de activos totales

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

El índice de rotación de activos totales presenta una variación positiva de 0,02 veces en relación con el ejercicio anterior y dicho aumento es producto a mayores ingresos obtenidos en comparación con el ejercicio anterior por \$23.593 millones, y asociados a una leve disminución de los activos totales por \$1.335 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.