

1er Trimestre  
Resultados / 2026  
Ripley Chile 🇨🇱

R I P L E Y

me fascina verte bien

|           |                                                                                                            |           |  |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--|
| <b>1.</b> | <b>Resumen Ejecutivo</b>                                                                                   | <b>3</b>  |  |
| <b>2.</b> | <b>Estado de Resultados Ripley Chile</b>                                                                   | <b>4</b>  |  |
| 2.1       | <i>Resultados del primer trimestre 2026</i>                                                                | 4         |  |
| <b>3.</b> | <b>Hechos Recientes</b>                                                                                    | <b>6</b>  |  |
| <b>4.</b> | <b>Avances en Nuestra Estrategia ESG</b>                                                                   | <b>7</b>  |  |
| <b>5.</b> | <b>Resultados Trimestrales del Negocio</b>                                                                 | <b>8</b>  |  |
| 5.1       | <i>Segmento Retail</i>                                                                                     | 8         |  |
| 5.2       | <i>Segmento Bancario</i>                                                                                   | 9         |  |
| 5.3       | <i>Segmento Inmobiliario</i>                                                                               | 10        |  |
| <b>6.</b> | <b>Principales Indicadores</b>                                                                             | <b>11</b> |  |
| <b>7.</b> | <b>Estructura Financiera</b>                                                                               | <b>12</b> |  |
| <b>8.</b> | <b>Anexos</b>                                                                                              | <b>13</b> |  |
| 8.1       | <i>Estado de Situación Financiera Ripley Chile</i>                                                         | 14        |  |
| 8.2       | <i>Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado</i> | 15        |  |
| 8.3       | <i>Flujos de efectivo netos consolidados</i>                                                               | 18        |  |
| 8.4       | <i>Otros indicadores</i>                                                                                   | 20        |  |
| 9.0       | <i>Gestión de Riesgos</i>                                                                                  | 22        |  |

## 1. Resumen Ejecutivo

### Primer Trimestre 2026

- Durante el primer trimestre de 2026, Ripley Chile enfrentó una base de comparación exigente, particularmente en el negocio retail, junto con un mayor costo por riesgo en el segmento bancario, asociado al efecto de la regulación de prefijos sobre la contactabilidad de clientes. En este contexto, la Compañía continuó avanzando en sus principales iniciativas estratégicas orientadas al crecimiento rentable, la disciplina comercial y la eficiencia operativa.
- En **1T26, los ingresos de Ripley Chile alcanzaron \$314.428 millones**. El segmento bancario registró un crecimiento de 11,7% a/a en ingresos, impulsado por una expansión de 18,2% en la cartera de colocaciones. Por su parte, el negocio retail reflejó una normalización respecto de la alta base de comparación observada en 1T25, asociada a una mayor afluencia de turistas extranjeros.
- **El EBITDA alcanzó \$8.693 millones en 1T26, con un margen EBITDA de 2,8%**. El desempeño del trimestre estuvo influenciado por la alta base de comparación en Retail Chile —asociada al efecto turismo extranjero observado en 2025— y por un mayor costo por riesgo en Banco Ripley Chile, explicado principalmente por el efecto rezagado de la regulación de prefijos sobre la contactabilidad de clientes.
- En **1T26, Ripley Chile registró una pérdida neta de \$1.082 millones**, en un contexto marcado por una base de comparación exigente en Retail Chile y mayores provisiones en el negocio bancario.

## 2. Estado de Resultados Ripley Chile

| <b>RIPLEY CHILE CONSOLIDADO</b><br><b>(montos en CLP mm)</b>         | <b>1T26</b>    | <b>Trimestral<br/>1T25</b> | <b>Var %</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|--------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                   | 314.428        | 325.682                    | (3,5%)       |
| Costo de ventas                                                      | (202.031)      | (208.084)                  | (2,9%)       |
| Ganancia Bruta                                                       | 112.397        | 117.598                    | (4,4%)       |
| Gasto de administración y otros                                      | (117.459)      | (112.114)                  | 4,8%         |
| Resultado Operacional                                                | (5.062)        | 5.484                      | N/A          |
| Otras ganancias (pérdidas)                                           | (306)          | (25)                       | 1118,1%      |
| Costo financiero neto                                                | (3.312)        | 1.077                      | N/A          |
| Participación en las ganancias de asociados                          | 4.100          | 3.067                      | 33,7%        |
| Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste          | 716            | (134)                      | N/A          |
| Utilidad antes de impuestos                                          | (3.863)        | 9.469                      | N/A          |
| Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias                     | 2.782          | 3.849                      | (27,7%)      |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>      | <b>(1.082)</b> | <b>13.317</b>              | <b>N/A</b>   |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras               | 1.045          | 2.047                      | (49,0%)      |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | (2.127)        | 11.271                     | N/A          |
| Depreciación y Amortización                                          | (13.755)       | (14.843)                   | (7,3%)       |
| EBITDA                                                               | 8.693          | 20.327                     | (57,2%)      |

### 2.1 Resultados del primer trimestre 2026

- Durante **el primer trimestre de 2026, los ingresos de Ripley Chile disminuyeron 3,5% a/a, alcanzando \$314.428 millones**. En el segmento bancario, los ingresos crecieron 11,7% a/a, impulsados por la expansión de las colocaciones. Por su parte, el negocio retail registró una contracción de 9,3% a/a, principalmente explicada por una alta base de comparación asociada al efecto del turismo observado durante el 1T25.
- Los ingresos del **segmento retail** alcanzaron \$215.163 millones, registrando una disminución de 9,3% a/a, lo que se explica principalmente por una alta base de comparación, asociada a una mayor afluencia de visitantes extranjeros en 1T25, efecto que se fue moderando a lo largo de 2025. Adicionalmente, el desempeño se vio impactado por un menor número de tiendas<sup>1</sup> operativas en comparación con el mismo período del año anterior.
- En el **segmento bancario**, los ingresos aumentaron 11,7% a/a, alcanzando \$100.783 millones. Se observó una mayor actividad comercial, impulsada por una mayor venta de productos financieros, lo que se reflejó en una expansión de 18,2% a/a de la cartera de colocaciones al cierre del período. El cargo por riesgo neto sobre cartera promedio se ubicó en 11,0%, superior al 8,3% registrado en el 1T25, aunque mostrando una mejora respecto al 11,6% de 4T25. El aumento frente a 1T25 se explica, en parte, por la implementación de la normativa de prefijos telefónicos, la cual redujo la tasa de contacto con clientes y afectó transitoriamente la gestión de cobranza. No obstante, en marzo de 2026, la Corte Suprema determinó que las llamadas de cobranza extrajudicial ya no estarán obligadas a utilizar dichos prefijos, lo que ya ha tenido un efecto positivo en la contactabilidad y productividad, y se espera contribuya a una normalización gradual de los indicadores de riesgo a lo largo del año.

<sup>1</sup> En febrero de 2025, se cerró la tienda Alto Las Condes, mientras que a finales de enero 2026, se cerró la tienda Los Domínicos.

- La **ganancia bruta** del primer trimestre de **2026 disminuyó 4,4% a/a**, alcanzando \$112.397 millones, con un margen bruto de 35,7%, una leve disminución de 36 puntos base respecto al 1T25. En retail, esto se explicó por la alta base de comparación, aunque con una mejora en margen bruto de 159 puntos base a/a, alcanzando un margen de 31,1% en 1T26. En tanto, en el segmento bancario, la ganancia bruta se vio afectada por un mayor costo por riesgo, impactado por el efecto rezagado de la implementación de la normativa de prefijos telefónicos, que impactó transitoriamente la gestión de cobranza.
- Los **gastos de administración y ventas** aumentaron 4,8% a/a en el 1T26, representando un 37,4% de los ingresos. El aumento se explica principalmente por el segmento retail, cuyos gastos crecieron 5,8% a/a, asociados a mayores gastos en dotación, marketing y tecnología. En el segmento bancario, los gastos aumentaron 2,4% a/a; sin embargo, se observó una mayor dilución, con una mejora de 338 puntos base respecto al 1T25.
- El **EBITDA** alcanzó **\$8.693 millones en el 1T26** ubicándose por debajo del 1T25, en un contexto de alta base de comparación en retail, asociada al efecto del turismo extranjero observado en el 1T25, y un mayor costo por riesgo en el negocio bancario. No obstante, el negocio retail mantuvo elementos positivos en su desempeño operacional, con estabilidad en el margen comercial, apoyada por una mejor calidad de inventario, disciplina promocional y avances en costos de productos importados.
- El **resultado no operacional** registró un resultado positivo de \$1.198 millones en el 1T26, lo que representa un menor resultado en \$2.787 millones respecto al 1T25. Esta variación se explica principalmente por un menor resultado en Gasto financiero neto por \$4.390 millones. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor resultado en Participación en asociadas, que aumentó en \$1.033 millones a/a.
- Ripley Chile cerró el primer trimestre de 2026 con un **resultado neto negativo** de \$1.082 millones.

### 3. Hechos Recientes

- **Evolución de marca y despliegue regional de “Me fascina verte bien”**

Durante el primer trimestre de 2026, Ripley avanzó en la implementación regional de su nuevo posicionamiento de marca, “Me fascina verte bien”, iniciativa que busca fortalecer la conexión con los clientes a través de una propuesta centrada en la autenticidad, la expresión personal y el bienestar. Este despliegue contempló activaciones y campañas apoyada por TINÍ, figura de alta visibilidad, reforzando el alcance regional y la consistencia del mensaje de marca.

- **Rescate anticipado de bonos Serie E – Ripley Chile S.A.**

Con fecha 9 de marzo de 2026, el Directorio de Ripley Chile S.A. acordó el rescate anticipado de la totalidad de los bonos Serie E, emitidos en 2009 con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el N°543 en el Registro de Valores. El rescate se llevó el día 24 de abril de 2026, conforme a los términos del contrato de emisión, incluyendo la publicación del aviso con al menos 30 días de anticipación, y fue pagado a través del banco pagador designado. Esta operación se enmarca en la gestión activa de pasivos de la Compañía, orientada a optimizar su estructura de financiamiento y costo de deuda.

- **Alianza estratégica de largo plazo para el desarrollo del negocio de seguros en Chile**

Ripley Chile S.A. firmó una alianza estratégica a 15 años con BNP Paribas Cardif, orientada a fortalecer y acelerar el desarrollo de su negocio de seguros en Chile. El acuerdo permitirá ampliar la oferta de productos, incorporando capacidades en diseño, gestión técnica, analítica y experiencia digital, con foco en seguros de mayor recurrencia y generación de ingresos complementarios al negocio financiero. Esta iniciativa se enmarca en la estrategia de la Compañía de diversificar sus fuentes de ingresos y potenciar su ecosistema integrado de retail y servicios financieros.

- **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 Corp 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

- **Avances en inclusión y diversidad**

Durante el primer trimestre de 2026, Ripley Chile fue reconocida como Empresa Nacional Destacada por Pride Connection y la Fundación Iguales, reflejando el trabajo continuo de la Compañía por promover espacios laborales más inclusivos y respetuosos. Adicionalmente, se siguió profundizando la implementación de la red global Hidden Disabilities Sunflower. Este avance incluyó la habilitación de entrega del distintivo a familiares y cercanos de colaboradores en 8 tiendas, como preparación para ampliar posteriormente su disponibilidad a clientes.

- **Iniciativas de bienestar y prevención para colaboradores y comunidades**

En el marco de la campaña #NoMásBullying, se realizó la charla “Estrategias Parentales” junto a Fundación Volando en V, entregando herramientas para reconocer y enfrentar situaciones de ciberacoso.

##### Bienestar de las Comunidades

- **Reconocimiento en Merco ESG y fortalecimiento del impacto social**

En 2025, Ripley Chile volvió a ser reconocida en el ranking Merco Responsabilidad ESG, subiendo 22 posiciones hasta el lugar 45° del ranking general y manteniéndose en el 5° lugar del sector retail. En Perú, Ripley alcanzó la posición 77 del ranking general y el 4° lugar sectorial, reflejando avances consistentes en la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión del negocio. Asimismo, por octavo año consecutivo, la Compañía participó en el Voluntariado Verano Teletón, movilizando a 74 colaboradores y beneficiando a 660 niños a lo largo de Chile.

##### Bienestar Ambiental

- **Avances en gestión ambiental y economía circular**

Al cierre de marzo de 2026, Ripley alcanzó un 94% de avance en su meta corporativa de incorporar atributos sostenibles en sus marcas de vestuario de fabricación propia. Asimismo, la Compañía realizó por cuarto año consecutivo la medición de su Huella de Carbono corporativa, incorporando nuevas variables de alcance 3. En paralelo, se continuó profundizando la gestión circular de residuos mediante la alianza con Sonner, alcanzando un acumulado de 1.507 kilos de uniformes reutilizados entre Ripley y Banco Ripley.

## 5. Resultados Trimestrales del Negocio

### 5.1 Segmento Retail<sup>2</sup>

| Segmento Retail<br>(montos en CLP mm) | Chile    |          |           |
|---------------------------------------|----------|----------|-----------|
|                                       | 1T26     | 1T25     | Var %     |
| Ingresos                              | 215.163  | 237.106  | (9,3%)    |
| Ganancia Bruta                        | 66.934   | 69.981   | (4,4%)    |
| Margen Bruto                          | 31,1%    | 29,5%    | 1,6 p.p.  |
| Gasto de administración y otros       | (75.895) | (71.758) | 5,8%      |
| GAV/Ingresos                          | (35,3%)  | (30,3%)  | -5,0 p.p. |
| Resultado Operacional                 | (8.962)  | (1.777)  | 404,3%    |
| Margen Operacional                    | (4,2%)   | (0,7%)   | -3,4 p.p. |
| Resultado no Operacional              | (1.897)  | (2.612)  | (27,4%)   |
| Ganancia (pérdida)                    | (7.867)  | (2.123)  | 270,6%    |
| EBITDA                                | 812      | 8.300    | (90,2%)   |
| Margen EBITDA                         | 0,4%     | 3,5%     | -3,1 p.p. |

Los ingresos totalizaron \$215.163 millones, registrando una disminución de 9,3% a/a, explicada principalmente por una alta base de comparación asociada al mayor flujo de turistas extranjeros, particularmente argentinos, observada en 1T25, junto con un entorno de consumo local más acotado. Adicionalmente, el desempeño se vio impactado por un menor número de tiendas<sup>3</sup> operativas, lo que incidió en la evolución de las ventas.

La ganancia bruta del segmento retail alcanzó un margen de 31,1% en 1T26, con una expansión de 159 puntos base respecto al 1T25. El margen comercial mostró una evolución resiliente, apoyado por avances en costos de productos importados, una mejor calidad del stock y una gestión promocional disciplinada. En cuanto a inventarios, los días de inventario se ubicaron en 132 días, 17 días por sobre el 1T25, explicado principalmente por la mayor rotación observada en ese periodo debido al efecto del turismo extranjero.

Los gastos de administración y ventas crecieron 5,8% a/a, impulsados por mayores gastos en remuneraciones, marketing y tecnología, aunque con una evolución más contenida que la observada en la mayor parte de 2025, en línea con el foco en disciplina en gastos.

Como resultado de lo anterior, el EBITDA del segmento retail alcanzó \$812 millones en el 1T26, con un margen EBITDA de 0,4%, 312 puntos base por debajo del 1T25. Lo anterior se explica principalmente por una menor dilución de gastos en un contexto de menores ingresos, efecto que fue mitigado en parte por la expansión del margen bruto.

El resultado no operacional del segmento alcanzó un gasto neto de \$1.897 millones en 1T26, inferior al gasto neto de \$2.612 millones en 1T25. Esta variación se explica principalmente por un mejor resultado en Diferencias de cambio por \$633 millones.

<sup>2</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.

<sup>3</sup> En febrero de 2025, se cerró la tienda Alto Las Condes, mientras que, a finales de enero 2026, se cerró la tienda Los Dominicos.



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

| Segmento Bancario<br>(montos en CLP mm) | Chile    |          |           |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|
|                                         | 1T26     | 1T25     | Var %     |
| Ingresos                                | 100.783  | 90.236   | 11,7%     |
| Ganancia Bruta                          | 47.353   | 50.041   | (5,4%)    |
| Margen Bruto                            | 47,0%    | 55,5%    | -8,5 p.p. |
| Gasto de administración y otros         | (37.627) | (36.735) | 2,4%      |
| GAV/Ingresos                            | (37,3%)  | (40,7%)  | 3,4 p.p.  |
| Resultado Operacional                   | 9.726    | 13.306   | (26,9%)   |
| Margen Operacional                      | 9,7%     | 14,7%    | -5,1 p.p. |
| Resultado no Operacional                | (4)      | (56)     | (92,0%)   |
| Ganancia (pérdida)                      | 7.109    | 10.926   | (34,9%)   |
| EBITDA                                  | 13.467   | 17.862   | (24,6%)   |
| Margen EBITDA                           | 13,4%    | 19,8%    | -6,4 p.p. |

Durante el primer trimestre de 2026, los ingresos del negocio bancario alcanzaron \$100.783 millones, registrando un crecimiento de 11,7% a/a, impulsado por la expansión de 18,2% a/a en la cartera bruta de colocaciones, reflejo de una mayor originación de productos financieros.

En cuanto a los indicadores de riesgo, la mora mayor a 90 días aumentó desde 3,5% en 1T25 a 3,9% en 1T26, mientras que el costo por riesgo neto sobre cartera promedio se ubicó en 11,0%, por sobre el 8,3% registrado en 1T25, aunque mostrando una mejora secuencial respecto al 11,6% de 4T25. Esta evolución responde, en parte, al efecto rezagado de la normativa de prefijos telefónicos, que redujo transitoriamente la contactabilidad de clientes y afectó la gestión de cobranza. No obstante, durante marzo comenzaron a observarse señales iniciales de recuperación en contactabilidad y productividad, luego de que la Corte Suprema determinara que las llamadas de cobranza extrajudicial ya no estarán obligadas a utilizar dichos prefijos, lo que debiera favorecer una normalización gradual de los indicadores de riesgo durante el año.

Por su parte, los gastos de administración y ventas aumentaron 2,4% a/a, principalmente asociados a iniciativas de transformación digital, parcialmente compensados por eficiencias operacionales. En este contexto, el ratio de eficiencia mejoró desde 40,7% en 1T25 a 37,3% en 1T26, reflejando una mayor dilución de gastos sobre ingresos.

Como resultado de lo anterior, el EBITDA del segmento bancario alcanzó \$13.467 millones en 1T26, registrando una contracción de \$4.395 millones a/a, explicada principalmente por el mayor costo por riesgo.

Finalmente, el segmento bancario registró una utilidad de \$7.109 millones en 1T26, equivalente a una disminución de \$3.817 millones respecto al mismo período del año anterior, reflejando principalmente el mayor costo por riesgo.

<sup>4</sup> Corresponden a los estados financieros presentados de acuerdo con las instrucciones impartidas por el regulador bancario (CMF). En los segmentos de Oficinas Centrales de cada país se realizan los ajustes correspondientes a las normas NIIF.

### 5.3 Segmento Inmobiliario

| Segmento Inmobiliario<br>(montos en CLP mm) | Chile  |        |          |
|---------------------------------------------|--------|--------|----------|
|                                             | 1T26   | 1T25   | Var %    |
| Ingresos                                    | 40     | 38     | 4,9%     |
| Ganancia Bruta                              | 40     | 38     | 4,9%     |
| Margen Bruto                                | 100,0% | 100,0% | 0,0 p.p. |
| Gasto de administración y otros             | (1)    | (1)    | 6,0%     |
| GAV/Ingresos                                | (1,8%) | (1,8%) | 0,0 p.p. |
| Resultado Operacional                       | 39     | 37     | 4,9%     |
| Margen Operacional                          | 98,2%  | 98,2%  | 0,0 p.p. |
| Resultado no Operacional                    | 4.204  | 3.506  | 19,9%    |
| Ganancia (pérdida)                          | 4.212  | 3.530  | 19,3%    |
| EBITDA                                      | 39     | 37     | 4,9%     |
| Margen EBITDA                               | 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 mantiene un 50% de la propiedad, razón por la cual sus resultados no se consolidan y se reconocen en la línea de Participación en asociadas. Durante el trimestre, el segmento registró utilidades por \$4.212 millones, de los cuales \$4.100 millones corresponden a la participación en IMVM. En 1T26, IMVM registró un crecimiento de 1,4% en ingresos y una disminución de 3,2% en EBITDA, alcanzando \$15.435 millones, con un margen de 86,8%. Las ventas de los locatarios disminuyeron 12,0% a/a y la tasa de ocupación se mantuvo en altos niveles, alcanzando un 99,6% -excluyendo las Torres de Oficinas- lo que representa una mejora de 84 puntos base respecto al primer trimestre del año anterior.

## 6. Principales Indicadores<sup>5</sup>

| NEGOCIO RETAIL            | Unidad         | 2025    |         |         |         | 2026    |
|---------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                           |                | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |
| RETAIL CHILE              |                |         |         |         |         |         |
| Tiendas                   | #              | 42      | 42      | 42      | 42      | 41      |
| Superficie de venta       | m <sup>2</sup> | 272.342 | 272.342 | 272.342 | 272.342 | 262.611 |
| Variación de Ventas (a/a) | %              | 13,4%   | -0,6%   | 0,8%    | -1,4%   | -9,3%   |
| SSS                       | %              | 26,2%   | 5,5%    | 3,9%    | -0,6%   | -13,8%  |
| Inventario                | CLP mm         | 223.433 | 209.995 | 254.495 | 214.486 | 221.680 |
| Días de Inventario        | Días           | 115,2   | 113,3   | 146,0   | 96,3    | 132,4   |

| NEGOCIO BANCARIO                            | Unidad | 2025    |           |           |           | 2026      |
|---------------------------------------------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                             |        | 1T      | 2T        | 3T        | 4T        | 1T        |
| BANCO RIPLEY CHILE                          |        |         |           |           |           |           |
| Flujo de Colocaciones                       | CLP mm | 452.135 | 494.734   | 470.368   | 565.331   | 519.536   |
| Cartera de Colocaciones Brutas              | CLP mm | 996.672 | 1.049.068 | 1.067.937 | 1.156.611 | 1.181.273 |
| Provisiones/Colocaciones                    | %      | 9,5%    | 9,2%      | 9,8%      | 9,9%      | 9,9%      |
| Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM) | %      | 9,1%    | 8,5%      | 8,5%      | 9,3%      | 10,0%     |
| Castigos Netos de Recuperos                 | CLP mm | 20.222  | 17.929    | 20.163    | 23.427    | 28.724    |
| Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)     | %      | 9,5%    | 8,5%      | 7,8%      | 7,8%      | 8,3%      |
| Mora mayor a 90 días                        | %      | 3,5%    | 3,5%      | 3,6%      | 3,9%      | 3,9%      |
| N° Tarjetas con Saldo                       | miles  | 912     | 921       | 912       | 951       | 915       |
| Basilea                                     | %      | 15.73%  | 15.83%    | 15.66%    | 13.56%    | 17.03%    |

| NEGOCIO INMOBILIARIO         | Unidad         | 2025    |         |         |         | 2026    |
|------------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                              |                | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |
| CHILE                        |                |         |         |         |         |         |
| GRUPO MARINA CONSOLIDADO     |                |         |         |         |         |         |
| Ventas locatarios            | CLP mm         | 171.342 | 144.196 | 133.744 | 179.319 | 150.694 |
| Tasa de ocupación con Torres | %              | 95,1%   | 95,7%   | 95,8%   | 95,9%   | 96,0%   |
| Tasa de ocupación sin Torres | %              | 98,7%   | 99,2%   | 99,4%   | 99,7%   | 99,6%   |
| GLA con Torres               | m <sup>2</sup> | 189.305 | 189.305 | 189.320 | 189.307 | 189.205 |
| GLA sin Torres               | m <sup>2</sup> | 148.835 | 148.835 | 148.850 | 148.837 | 148.733 |
| Margen EBITDA                | %              | 91%     | 94%     | 88%     | 93%     | 87%     |

<sup>5</sup> a) 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 la metodología del regulador CMF.

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

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 1T26 con un nivel de liquidez de \$419.812 millones. El segmento bancario terminó con una liquidez de \$254.989 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$164.822 millones.

**Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios:** al 31 de marzo 2026, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$808.696 millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 3,05x, registrando un aumento desde 2,78x en marzo de 2025, 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) aumentó frente a diciembre de 2025 y marzo de 2025, impulsado principalmente por la colocación del bono subordinado por UF 1.000.000 realizada por Banco Ripley Chile el 3 de marzo de 2026, fortaleciendo su base de capital regulatorio. Este efecto fue parcialmente compensado por mayores requerimientos regulatorios de capital y ajustes en la clasificación de activos, así como por un mayor costo por riesgo asociado a la implementación de la norma de prefijos telefónicos.

| Banco Ripley | Índice de Capital |        |        |
|--------------|-------------------|--------|--------|
|              | mar-26            | dic-25 | mar-25 |
| Chile        | 17,0%             | 13,6%  | 15,7%  |

**Nivel de Endeudamiento Vehículos No Bancarios:** Al cierre de marzo de 2026, la Deuda Financiera alcanzó \$19.252 millones, registrando una disminución de \$31.037 millones respecto a marzo de 2025.

| RIPLEY CHILE                    | Segmento No Bancario |           | Segmento Bancario |           | Total     |           |
|---------------------------------|----------------------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                 | (montos en CLP mm)   | mar-26    | mar-25            | mar-26    | mar-25    | mar-25    |
| Caja e inversiones <sup>1</sup> |                      | 164.822   | 149.687           | 254.989   | 264.826   | 419.812   |
| Deuda Financiera <sup>2</sup>   |                      | 19.252    | 50.289            | 1.063.685 | 928.036   | 1.082.937 |
| DFN                             |                      | (145.571) | (99.397)          | 808.696   | 663.210   | 663.125   |
| Patrimonio                      |                      | 509.976   | 779.227           | 264.806   | 238.539   | 774.782   |
| Activos                         |                      | 1.114.879 | 1.313.222         | 1.460.716 | 1.300.766 | 2.575.595 |
| DFN/Activos                     |                      | -0,13x    | -0,08x            | 0,55x     | 0,51x     | 0,26x     |
| DFN/Patrimonio                  |                      | -0,29x    | -0,13x            | 3,05x     | 2,78x     | 0,86x     |

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>mar-26</b>    | <b>dic-25</b>    | <b>Var MM\$</b> | <b>Var %</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>Activos Corrientes</b>                                           |                  |                  |                 |               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                 | 211.305          | 47.990           | 163.315         | 340,3%        |
| Otros activos financieros                                           | 6.944            | 9.750            | (2.805)         | (28,8%)       |
| Otros activos no financieros                                        | 13.713           | 16.385           | (2.672)         | (16,3%)       |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 657.681          | 658.575          | (895)           | (0,1%)        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                         | 1.595            | 2.233            | (638)           | (28,6%)       |
| Inventarios                                                         | 221.680          | 214.486          | 7.193           | 3,4%          |
| Activos por impuestos                                               | 22.105           | 21.369           | 736             | 3,4%          |
| <b>Activos Corrientes Totales</b>                                   | <b>1.135.024</b> | <b>970.788</b>   | <b>164.236</b>  | <b>16,9%</b>  |
| <b>Activos no Corrientes</b>                                        |                  |                  |                 |               |
| Otros activos financieros                                           | 201.562          | 291.757          | (90.195)        | (30,9%)       |
| Otros activos no financieros                                        | 1.543            | 1.782            | (239)           | (13,4%)       |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 467.758          | 443.231          | 24.527          | 5,5%          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                         | 35.427           | 31.081           | 4.346           | 14,0%         |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 176.003          | 171.903          | 4.100           | 2,4%          |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | 69.410           | 68.581           | 829             | 1,2%          |
| Propiedades, planta y equipo                                        | 104.402          | 105.942          | (1.540)         | (1,5%)        |
| Derechos de uso                                                     | 169.657          | 175.231          | (5.574)         | (3,2%)        |
| Propiedades de inversión                                            | 36.414           | 36.310           | 104             | 0,3%          |
| Activos por impuestos diferidos                                     | 178.395          | 171.006          | 7.389           | 4,3%          |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>                                  | <b>1.440.571</b> | <b>1.496.825</b> | <b>(56.253)</b> | <b>(3,8%)</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                | <b>2.575.595</b> | <b>2.467.613</b> | <b>107.982</b>  | <b>4,4%</b>   |
| <b>PASIVOS</b>                                                      |                  |                  |                 |               |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                                           |                  |                  |                 |               |
| Otros pasivos financieros                                           | 828.717          | 836.166          | (7.449)         | (0,9%)        |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 27.272           | 26.946           | 326             | 1,2%          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 279.208          | 330.992          | (51.783)        | (15,6%)       |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                          | 133.271          | 4.254            | 129.016         | 3032,7%       |
| Otras provisiones                                                   | 12.273           | 11.792           | 481             | 4,1%          |
| Pasivos por impuestos                                               | 7.636            | 3.427            | 4.209           | 122,8%        |
| Provisiones por beneficios a los empleados                          | 12.110           | 14.437           | (2.327)         | (16,1%)       |
| Otros pasivos no financieros                                        | 9.843            | 5.986            | 3.857           | 64,4%         |
| <b>Pasivos Corrientes Totales</b>                                   | <b>1.310.331</b> | <b>1.234.000</b> | <b>76.331</b>   | <b>6,2%</b>   |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                                        |                  |                  |                 |               |
| Otros pasivos financieros                                           | 253.877          | 217.566          | 36.311          | 16,7%         |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 164.052          | 170.023          | (5.971)         | (3,5%)        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                          | 40.867           | 41.566           | (699)           | (1,7%)        |
| Otras provisiones                                                   | 16.613           | 16.492           | 121             | 0,7%          |
| Pasivo por impuestos diferidos                                      | 119              | 176              | (57)            | (32,3%)       |
| Provisiones por beneficios a los empleados                          | 13.779           | 13.615           | 164             | 1,2%          |
| Otros pasivos no financieros                                        | 1.176            | -                | 1.176           |               |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>                                  | <b>490.482</b>   | <b>459.437</b>   | <b>31.045</b>   | <b>6,8%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                | <b>1.800.813</b> | <b>1.693.437</b> | <b>107.376</b>  | <b>6,3%</b>   |
| <b>PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CHILE</b>                                |                  |                  |                 |               |
| Capital emitido                                                     | 603.537          | 603.537          | -               | 0,0%          |
| Ganancias acumuladas                                                | 53.203           | 55.329           | (2.127)         | (3,8%)        |
| Otras reservas                                                      | (334)            | (2.022)          | 1.688           | (83,5%)       |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>  | <b>656.406</b>   | <b>656.845</b>   | <b>(439)</b>    | <b>(0,1%)</b> |
| Participaciones no controladoras                                    | 118.376          | 117.331          | 1.045           | 0,9%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                             | <b>774.782</b>   | <b>774.176</b>   | <b>606</b>      | <b>0,1%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   | <b>2.575.595</b> | <b>2.467.613</b> | <b>107.982</b>  | <b>4,4%</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>mar-26<br/>MM\$</b> | <b>dic-25<br/>MM\$</b> | <b>Variación<br/>MM\$</b> | <b>Variación<br/>%</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| Activos Corrientes                                            | 1.135.024              | 970.788                | 164.236                   | 16,9%                  |
| Activos no Corrientes                                         | 1.440.571              | 1.496.825              | (56.253)                  | (3,8%)                 |
| <b>Total Activos</b>                                          | <b>2.575.595</b>       | <b>2.467.613</b>       | <b>107.982</b>            | <b>4,4%</b>            |
| Pasivos Corrientes                                            | 1.310.331              | 1.234.000              | 76.331                    | 6,2%                   |
| Pasivos no Corrientes                                         | 490.482                | 459.437                | 31.045                    | 6,8%                   |
| <b>Total Pasivos</b>                                          | <b>1.800.813</b>       | <b>1.693.437</b>       | <b>107.376</b>            | <b>6,3%</b>            |
| <b>Total Patrimonio</b>                                       | <b>774.782</b>         | <b>774.176</b>         | <b>606</b>                | <b>0,1%</b>            |
| <b>Total Pasivos + Patrimonio</b>                             | <b>2.575.595</b>       | <b>2.467.613</b>       | <b>107.982</b>            | <b>4,4%</b>            |

### Activos

**Los activos totales consolidados aumentaron en \$107.982 millones. Esta variación se explica principalmente por:**

- Aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$163.315 millones. Las principales variaciones que presenta el efectivo y equivalente al efectivo son:
  - Flujos Operacionales: El flujo operacional aumentó a \$57.637 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 \$59.698 millones, compensado por los impuestos a las ganancias por \$2.061 millones.
  - Flujos de Inversión: El flujo de actividades de inversión disminuyó a \$10.160 millones, debido principalmente a los préstamos a entidades relacionadas por \$3.918 millones y compras de propiedad planta y equipos e intangibles por \$6.616 millones.
  - Flujos de Financiamiento: El flujo de actividades de financiamiento aumentó en \$115.797 millones, principalmente por préstamos otorgados de entidad relacionada por \$127.731 millones, compensados por pagos de pasivos por arrendamiento por \$9.305 millones e intereses pagados por \$3.303 millones.
- Aumento de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes por \$23.632 millones, explicado principalmente por el aumento en los deudores por operaciones de tarjetas de crédito corrientes y no corrientes neto por \$21.657 millones.

Respecto a los deudores de operaciones de crédito de la subsidiaria bancaria, estos presentan un aumento neto por \$21.657 millones, el detalle es el siguiente:

| Tipo de Cartera                                 | mar-26           |                          |                  | dic-25           |                          |                  | 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 | 1.077.208        | 109.597                  | 967.611          | 1.058.043        | 106.655                  | 951.388          | 16.223              |
| Deudores por Colocaciones de Consumo            | 94.780           | 8.080                    | 86.700           | 88.739           | 8.014                    | 80.725           | 5.975               |
| Deudores por Colocaciones de Vivienda           | 9.250            | 39                       | 9.211            | 9.784            | 42                       | 9.742            | (531)               |
| Deudores por Colocaciones Comerciales           | 35               | 1                        | 35               | 45               | 1                        | 44               | (10)                |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.181.273</b> | <b>117.716</b>           | <b>1.063.557</b> | <b>1.156.611</b> | <b>114.712</b>           | <b>1.041.899</b> | <b>21.657</b>       |

En las subsidiarias bancarias, se presenta un aumento neto por \$21.657 millones, lo anterior explicado por el aumento de las colocaciones de operaciones de créditos bruta (con tarjeta de créditos y consumo) por \$25.206 millones neto del aumento de la provisión de riesgo por \$3.008 millones.

- Disminución de \$93.001 millones en la partida de otros activos financieros corrientes y no corrientes se atribuye principalmente a la disminución de las inversiones en bonos bancarios, por \$93.327 millones.
- Incremento de los inventarios por \$7.193 millones, se explica principalmente por la acumulación de stock destinada a satisfacer una mayor demanda proyectada, asociada a eventos comerciales relevantes como el Día de la Madre y el Día del Padre. A la fecha del corte, ya se ha recibido una parte significativa de la mercadería correspondiente a la temporada, lo que permite implementar oportunamente una propuesta comercial alineada con los objetivos de ventas y planificación operativa.

### Pasivos

**Los pasivos totales consolidados aumentaron en \$107.376 millones. Esta variación se explica principalmente por:**

- El aumento de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes por \$28.862 millones, se explica principalmente por el incremento en las obligaciones con el público, que ascendieron a \$50.922 millones, producto de nuevas colocaciones de bonos realizadas por subsidiaria Banco Ripley durante el primer trimestre del ejercicio, compensada por la disminución de depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo por \$18.485 millones.
- La disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$51.783 millones, se debe principalmente al pago de cuentas por pagar a proveedores por \$30.491 millones, cuentas por pagar al valor agregado por \$11.355 millones, otros acreedores comerciales por \$8.446 millones y remuneraciones por \$2.928 millones.
- Aumento de las cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$128.317 millones, dicho aumento se explica principalmente por los préstamos de Tiendas por Departamentos Ripley S.A. por \$128.705 millones.



### **Patrimonio**

El patrimonio presentó un aumento neto de \$606 millones, el cual no presenta movimientos significativos a explicar.

### 8.3 Flujos de efectivo netos consolidados

| mar-26                                                                                                                        | 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                                      | (63.286)       | 120.907        | -                    | 15                                                          | 57.637          |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                      | (5.767)        | (4.392)        | -                    | -                                                           | (10.160)        |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                   | 116.212        | (415)          | -                    | -                                                           | 115.797         |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 47.159         | 116.100        | -                    | 15                                                          | 163.274         |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                     | (24)           | 9              | -                    | 56                                                          | 41              |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                          | 47.135         | 116.109        | -                    | 71                                                          | 163.315         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:                                                               | 19.348         | 28.034         | -                    | 607                                                         | 47.990          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>                                                             | <b>66.484</b>  | <b>144.143</b> | <b>-</b>             | <b>679</b>                                                  | <b>211.305</b>  |

  

| mar-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                                      | (32.263)       | (16.906)      | -                    | (3.127)                                                     | (52.296)        |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                      | (1.744)        | (3.094)       | -                    | -                                                           | (4.838)         |
| Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                   | (1.896)        | (599)         | -                    | 3.043                                                       | 548             |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (35.903)       | (20.599)      | -                    | (84)                                                        | (56.586)        |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                     | (42)           | (9)           | -                    | (12)                                                        | (63)            |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                          | (35.945)       | (20.608)      | -                    | (97)                                                        | (56.650)        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:                                                               | 92.068         | 63.436        | -                    | 648                                                         | 156.152         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>                                                             | <b>56.123</b>  | <b>42.828</b> | <b>-</b>             | <b>551</b>                                                  | <b>99.502</b>   |

**a) Ripley Chile**

Al 31 de marzo de 2026, los flujos netos presentan un aumento de \$163.274 millones. Dicho aumento se explica por los flujos de actividades de operación por \$57.637 millones y actividades de financiación por \$115.797 millones, compensado por los flujos de inversión por \$10.160 millones.

Al 31 de marzo de 2025, los flujos netos presentan una disminución de \$56.587 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de operación por \$52.296 millones, flujo de inversión por \$4.838 millones, compensados por los flujos positivos de financiación por \$548 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 marzo de 2026 por \$63.286 millones (monto negativo por \$32.263 millones a marzo de 2025). La variación negativa de \$31.023 millones es producto principalmente por la disminución de los cobros procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios neto pago a proveedores por \$30.541 millones.

**Flujos de Inversión:** Los flujos de inversión presentan un monto negativo a marzo de 2026 de \$5.767 millones (flujo negativo a marzo de 2025 por \$1.744 millones). La variación negativa de \$4.023 millones es producto principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas por \$3.918 millones.

**Flujos de Financiación:** Los flujos de financiación presentan un monto positivo a marzo de 2026 por \$116.212 millones (monto negativo a marzo de 2025 de \$1.896 millones). La variación positiva de \$118.108 millones se explica principalmente por préstamos recibidos de entidad relacionadas por \$118.224 millones.

**Segmento Banco:**

**Flujos Operacionales:** Los flujos operacionales positivo a marzo del 2026 por \$120.907 millones (a marzo de 2025 es de \$16.906 millones negativo). La variación positiva de \$137.814 millones, se explica principalmente por la captación de los instrumentos de negociación obtenidos en el primer trimestre neto por \$130.700 millones, y pago de impuestos a las ganancias reembolsados por \$7.340 millones.

**Flujos de Inversión:** Los flujos de inversión presentan un monto negativo a marzo de 2026 de \$4.392 millones (un monto negativo a marzo de 2025 de \$3.094 millones). La variación negativa de \$1.298 millones no es relevante a explicar.

**Flujos de Financiación:** Los flujos de financiación presentan un monto negativo a marzo de 2026 de \$415 millones (monto negativo a marzo 2025 de \$599 millones). La variación positiva de \$185 millones no es relevante a explicar.

**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 la subsidiaria bancaria:

| <b>Liquidez</b>                           | <b>Unidades</b> | <b>mar-26</b> | <b>dic-25</b> | <b>Variación</b> |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
| Liquidez Corriente                        | Veces           | 0,90          | 1,01          | (0,11)           |
| Razón Ácida                               | Veces           | 0,35          | 0,32          | 0,03             |
| Capital de Trabajo                        | MM\$            | (40.343)      | 2.739         | (43.082)         |
| <b>Endeudamiento</b>                      | <b>Unidades</b> | <b>mar-26</b> | <b>dic-25</b> | <b>Variación</b> |
| Razón de endeudamiento                    | Veces           | 0,28          | 0,37          | (0,09)           |
| Deuda Corriente                           | Veces           | 0,64          | 0,56          | 0,08             |
| Deuda no Corriente                        | Veces           | 0,36          | 0,44          | (0,08)           |
| <b>Actividad</b>                          | <b>Unidades</b> | <b>mar-26</b> | <b>dic-25</b> | <b>Variación</b> |
| Rotación de inventario                    | Veces           | 2,90          | 3,13          | (0,22)           |
| Rotación de propiedades, plantas y equipo | Veces           | 9,66          | 9,71          | (0,05)           |
| Rotación de activos totales               | Veces           | 0,77          | 0,76          | 0,01             |

#### **Liquidez Corriente**

*(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)*

El indicador de liquidez corriente presenta una leve disminución de 0,11 respecto al año anterior, en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes. Esta disminución se explica principalmente por el aumento del pasivo corriente, el cual fue mayor al incremento del activo corriente. Las principales variaciones en el activo corriente son el aumento de efectivo y equivalente al efectivo por \$47.206 millones e inventarios por \$7.193 millones, compensado por la reducción de cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$8.450 millones; y en el pasivo corriente, el aumento de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$125.179 millones y otros pasivos financieros por \$11.917 millones, compensado por la disminución de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por \$42.676 millones y de provisiones por beneficio a los empleados por \$1.769 millones.

#### **Razón ácida**

*(Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes*

La razón ácida registró un aumento de 0,03 en comparación con el año anterior, lo que indica una menor dependencia de los inventarios para cubrir las obligaciones inmediatas. Las principales variaciones del activo corriente son por el aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$47.206 millones e inventarios por \$7.193 millones, compensado por la reducción de cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$8.450 millones; y en el pasivo corriente, el aumento de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$125.179 millones y otros pasivos financieros por \$11.917 millones, compensado por la disminución de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por \$42.676 millones y de provisiones por beneficio a los empleados por \$1.769 millones.

### **Capital de trabajo**

*(Activos Corrientes – Pasivos Corrientes)*

El capital de trabajo presentó una disminución de \$43.082 millones, atribuible principalmente al aumento en los activos corrientes por \$48.987 millones, junto con el aumento de los pasivos corrientes por \$92.069 millones. El principal factor fue el aumento masivo de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, que superó el incremento del efectivo y otros activos corrientes.

### **Razón de endeudamiento**

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

Este indicador financiero tuvo una disminución con respecto al año anterior de 0,09. Dicha disminución está dada principalmente por el aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$47.206 millones, una disminución en los pasivos financieros corrientes y no corrientes con respecto al año anterior por \$677 millones y un aumento en el patrimonio por \$605 millones.

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

Este indicador financiero presenta un aumento de 0,08, y dicha variación no es relevante a explicar.

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

Este indicador financiero presenta una disminución del 0,08, 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 0,22 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 una disminución de 0,05 veces en relación con el ejercicio anterior, y dicha variación se explica por un menor ingreso obtenido en los períodos comparables por \$31.489 millones y una leve disminución de la propiedad, plantas y equipos por \$2.688 millones.

### **Rotación de activos totales**

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

El índice de rotación de activos totales presenta una variación positiva de 0,01 veces en relación con el ejercicio anterior y dicho aumento es producto de un menor ingreso obtenido en comparación con el ejercicio anterior por \$31.489 millones, asociado a una disminución de los activos totales por \$64.062 millones.

(\*\*) UDM: Últimos Doce Meses.

## 9.0 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 el país, 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.