

Resultados
4to trimestre
Ripley Corp

2024

somos
RIPLEY



banco ripley



Índice de Contenidos

1. Resumen Ejecutivo	3	
2. Estado de Resultados Ripley Corp	4	
2.1 Resultados del cuarto trimestre.....	4	
2.2 Resultados del año 2024.....	6	
3. Plan de Inversiones	8	
4. Hechos Recientes	9	
5. Avances en Nuestra Estrategia ESG	10	
6. Resultados del Negocio	12	
6.1 Avances Digitales	12	
6.2. Segmento Retail.....	13	
6.3 Segmento Bancario.....	14	
6.4 Segmento Inmobiliario	15	
6.5 Segmento Oficinas	17	
7. Principales Indicadores	18	
8. Estructura Financiera	20	
9. Anexos	22	
8.1 Estado de Situación Financiera Ripley Corp	23	
8.2 Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado	24	
8.3 Flujos de efectivo netos consolidados.....	27	
8.4 Flujos de efectivo netos consolidados.....	31	
10. Gestión de Riesgos	33	

1. Resumen Ejecutivo

- Ripley registró un **alza de ingresos del 8,7%** en 4T24, impulsada por el mayor consumo discrecional y un destacado desempeño en el mes de Navidad, teniendo ingresos históricos para un mes de diciembre excluyendo 2021, junto a un mejor contexto macroeconómico y el crecimiento del segmento inmobiliario en Perú debido a la consolidación de dos nuevos centros comerciales, junto a la apreciación del sol peruano frente al peso chileno. En 2024, el alza en ingresos fue de 8,3% reflejo del mejor consumo discrecional en retail junto al crecimiento del segmento inmobiliario. Los ingresos de retail se vieron impulsados por un mayor dinamismo en el consumo, la mayor participación en la venta de extranjeros en Chile, el mejor contexto climático, mayor liquidez por los retiros previsionales y mejoras en la macroeconomía en Perú.
- El margen bruto consolidado **aumentó en 697bps y 663bps a/a en 4T24 y 2024**, respectivamente, por la recuperación del segmento retail, impulsada por el avance en la posición y calidad del inventario, además del desempeño histórico del mes de diciembre, junto a la recuperación del segmento bancario, impulsada por el menor cargo por riesgo neto y al menor costo de fondos.
- El **enfoque intensivo en rentabilidad y eficiencia** impulsó la mejora en el **EBITDA de \$64.814 millones**, alcanzando **\$79.705 millones en 4T24. En el año 2024, la mejora del EBITDA fue de \$190.365 millones a/a, alcanzando \$173.241 millones en 2024**. Esto refleja una expansión de 919bps en el margen EBITDA, que alcanzó 8,3% en 2024, el mejor de la historia de Ripley, excluyendo el año 2021. Esta mejora se explica por la mayor contribución de todas las unidades de negocio y el control de gastos, lo que derivó en que la Compañía obtenga el **mejor resultado operacional de su historia para un mes de diciembre**. Sin el efecto de la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno, el gasto de administración y ventas de Ripley Corp a/a disminuyó 4,4%, equivalente a \$7.874 millones en el trimestre y \$23.226 millones en el 2024.
- La **utilidad neta** de Ripley ascendió a **\$39.154 millones en 4T24 y \$54.051 millones en 2024**, una mejora de \$25.895 millones y \$103.911 millones, respectivamente, impulsada por el mejor desempeño de los segmentos banco y retail, así como por el control de gastos, permitiendo a la compañía capturar eficiencias y mejorar su rentabilidad.
- **Mall Aventura** llevó a cabo una exitosa emisión privada de bonos por 400 millones de soles (equivalente a US\$ 107 millones) en el mercado peruano. Esta operación representa la mayor emisión de empresas corporativas del mercado de capitales peruano desde enero 2019 y contó con una sobresuscripción en el libro de órdenes de 2 veces. Consideró dos tramos, uno de 283 millones en soles nominales a 20 años plazo con un spread de 137 puntos básicos sobre la referencia y otro de 116 millones en soles VAC a 20 años plazo, con un spread de 1 punto básico bajo la tasa del soberano peruano. Esta emisión significa un equivalente en tasa UF de 3,98% y su uso de fondos fue el refinanciamiento de pasivos intercompañía de Mall Aventura con la matriz en Chile y otros fines corporativos. A su vez, los fondos obtenidos por la matriz en Chile se utilizarán para cumplir con las obligaciones financieras de Ripley Corp del año 2025.
- El **plan de inversiones 2025 de Ripley Corp** contempla un monto total de \$38,5 mil millones, lo que representa un aumento de un 18% respecto al plan de inversiones anunciado para 2024. Un 49% de las inversiones del año 2025, serán destinadas principalmente al fortalecimiento de nuestro ecosistema omnicanal mediante inversiones en tecnología y logística para impulsar el crecimiento del canal e-commerce y robustecer las plataformas digitales del Banco. Por otro lado, se destinará un total de \$19,6 mil millones en la mantención, remodelación y optimización de nuestras tiendas, ampliaciones de nuestros centros comerciales y otros proyectos comerciales con el fin de mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia y rentabilidad de nuestra capacidad instalada.

2. Estado de Resultados Ripley Corp

2.1 Resultados del cuarto trimestre

RIPLEY CORP CONSOLIDADO (montos en MMCLP)	4T24	Trimestral 4T23	Var %	2024	Acumulado 2023	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	644.103	592.723	8,7%	2.086.829	1.926.418	8,3%
Costo de ventas	(410.585)	(419.172)	(2,0%)	(1.371.431)	(1.393.710)	(1,6%)
Ganancia Bruta	233.518	173.551	34,6%	715.399	532.708	34,3%
Gasto de administración y otros	(174.152)	(178.170)	(2,3%)	(621.437)	(624.853)	(0,5%)
Resultado Operacional	59.365	(4.619)	N/A	93.962	(92.145)	N/A
Otras ganancias (pérdidas)	(1.487)	21.505	N/A	4.225	36.552	(88,4%)
Costo financiero neto	(11.906)	(10.268)	16,0%	(45.994)	(36.222)	27,0%
Participación en las ganancias de asociados	13.855	10.605	30,6%	22.637	20.079	12,7%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	(2.332)	(4.789)	(51,3%)	(3.864)	(11.172)	(65,4%)
Utilidad antes de impuestos	57.496	12.435	362,4%	70.965	(82.908)	N/A
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(18.342)	824	N/A	(16.914)	33.048	N/A
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	39.154	13.259	195,3%	54.051	(49.860)	N/A
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	6	29	(79,0%)	76	914	(91,7%)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	39.148	13.230	195,9%	53.975	(50.774)	N/A
EBITDA	79.705	14.891	435,2%	173.241	(17.124)	N/A

- El cuarto trimestre de 2024 la compañía registró un **alza de 8,7% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2023, llegando a \$644.103 millones, explicado por el alza de 11,5% a/a en los ingresos del segmento retail y 15,5% a/a en el segmento inmobiliario, parcialmente compensado por un menor ingreso de 1,8% a/a del segmento bancario.
- Los ingresos del **segmento retail crecieron 11,5% a/a**, alcanzando los \$506.703 millones, derivado de la mejora del consumo discrecional y un destacado desempeño en el mes de Navidad, teniendo ingresos históricos para un mes de diciembre excluyendo 2021, junto al efecto de la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno. En Chile, los ingresos crecieron 7,9% a/a, impulsados por un mayor consumo discrecional junto al mayor impulso de la venta de extranjeros. En Perú, los ingresos crecieron 19,0% en CLP y 8,8% en moneda local, reflejo de la mejor posición del inventario y el mayor dinamismo de la economía incluyendo una inflación más controlada. Las ventas digitales GMV cayeron 7,9% a/a, alcanzando los \$149.010 millones, con un nivel de penetración digital de 24,3%, dado el efecto calendario del Cyberday en octubre 2024. Sin embargo, en el año el GMV Online se mantuvo estable a/a, como resultado del foco en la experiencia en tiendas físicas y la rentabilidad de la operación. A diciembre 2024 la Ripley APP superó las 6 millones de descargas acumuladas entre ambos países, cifra que se traduce en una participación de sobre el 50% de las transacciones digitales de la compañía, transformándose en una de las Apps de compra favoritas de Chile y Perú.
- En el **segmento bancario**, los ingresos disminuyeron 1,8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando los \$126.238 millones. La cartera de colocaciones consolidada mostró un aumento de 3,9% a/a, alcanzando los \$1.343.825 millones, explicado principalmente por el aumento de la cartera en Chile en un 8,6% a/a, lo cual compensa la caída de la cartera en Perú en un 7,2% a/a en CLP. Chile mostró una mayor actividad comercial, con un aumento en la cartera de colocaciones de fin de periodo de 8,6%, principalmente por la mayor venta de productos financieros a/a, con un decrecimiento del cargo por riesgo neto sobre la cartera¹ (9,2% en 3T24 y 8,7% en 4T24). Como resultado de lo anterior, sumado a continuas mejoras en nuestros modelos de originación y canales de cobranza, seguimos observando una disminución en los niveles de morosidad en Chile, alcanzando niveles históricamente bajos en la mora mayor a 90 días (excluyendo los años 2021 y 2022, años de alta liquidez en el mercado por los retiros previsionales) llegando a 3,7% en el 4T24, desde 5,1% en 4T23. En Perú, si bien la cartera de colocaciones bruta decrece 16,7% a/a, retomó el crecimiento contra el trimestre anterior en

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

un 5,4% en moneda local, y la mora mayor a 90 días mostró una mejora significativa, la cual llegó a 3,4%. El cargo por riesgo neto² mostró una importante reducción a/a, llegando a 12,1% en 4T24, desde 23,5% en 4T23 y manteniéndose en niveles similares a los del 3T24 aún en ausencia de la liquidez de los retiros previsionales. Adicionalmente, seguimos avanzando en la gama de productos del banco, destacando el crecimiento de los pasivos de personas, con un incremento del 13,0% en comparación con el cierre del cuarto trimestre del año pasado. Este crecimiento no solo representa una mejora en la vinculación con nuestros clientes, sino también una fuente de financiamiento que fortalece la estructura de fondeo del banco.

- Continúa el significativo crecimiento del **segmento inmobiliario**, el cual registró un **aumento en ingresos de 15,5% a/a en CLP**, impulsado por la consolidación de los centros Mall Aventura Iquitos y Mall Aventura San Juan de Lurigancho, los cuales entraron en operación en 2023. Además, hubo una mejora en los indicadores operacionales de los centros que ya estaban operativos³, con un aumento de un 10,3% en el tráfico a/a. El factor de ocupación consolidado alcanzó un 97,0% (+0,9 p.p vs 4T24).
- La **ganancia bruta** del cuarto trimestre registró un **aumento de un 34,6%** con respecto al año anterior, alcanzando los \$233.518 millones, con un margen bruto de 36,3%, una **mejora de 697bps** en comparación con el año anterior, explicada por la mayor contribución en 34,3% del segmento retail, con una expansión del margen de 542 bps, impulsada por la menor obsolescencia del inventario y una mayor rentabilidad en la venta online, la mayor contribución del segmento bancario en 110,8%, con una expansión del margen desde 26,4% en 4T23 a 56,6% en 4T24, impulsada principalmente por la reducción del costo por riesgo neto de Chile y Perú en 45,5% y 55,7%, respectivamente, junto al menor costo de fondos de ambos países. La contribución del segmento inmobiliario aumentó en 18,1% por la apertura de San Juan de Lurigancho y la apreciación del PEN/CLP a/a.
- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** se vio una reducción de 2,3% a/a, resultando en una **mayor dilución del gasto de 302bps para Ripley Corp.** En Chile, el gasto decreció 1,6% – a pesar del aumento del IPC de 4,5% en 12 meses y del incremento del sueldo mínimo promedio en 4T24 respecto al 4T23 de 8,7% - y se obtuvo una mayor dilución del gasto a 29,5% en 4T24 desde 31,8% en 4T23 debido a las eficiencias implementadas en 2023. Sin el efecto de las indemnizaciones, se registró un mayor gasto en el banco principalmente como resultado de la mayor actividad comercial, junto al mayor gasto de retail asociado a incremento de la remuneración fija (alza del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), y mayores gastos en tecnología, viajes y marketing. En Perú, el gasto decreció 4,8% en CLP y 16,1% en moneda local, también como resultado de las eficiencias implementadas en 2023, logrando una significativa dilución del gasto sobre ventas a 21,7% en 4T24 desde 26,0% en 4T23. Sin el efecto de la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno, el ahorro en gastos de Ripley Corp hubiese sido de 4,4%, equivalente a \$7.874 millones en el trimestre y \$23.226 millones en los doce meses acumulados a diciembre 2024.
- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$79.705 millones en 4T24**, con una **expansión de 986bps** en el margen. El EBITDA del segmento bancario mostró un crecimiento de \$36.629 millones a/a, como resultado del menor cargo por riesgo y costo de fondos en ambos países. El EBITDA del segmento retail mostró un crecimiento de \$35.916 millones a/a, reflejo de la menor obsolescencia del inventario y las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023, que impulsaron una dilución de 176bps en gastos de administración y ventas en este segmento. Por último, el EBITDA del segmento inmobiliario mostró un crecimiento de 21,9% a/a, alcanzando \$13.993 millones y un

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

³ Mall Aventura San Juan de Lurigancho, inició operaciones el 30 de noviembre, por lo que su desempeño en 4T24 no es comparable con el de 4T23. Para realizar la comparación de "mismos malls", se consideran: Mall Aventura Arequipa, Santa Anita, Chiclayo e Iquitos.

margen de 85,3% (+449bps), como resultado de la exitosa maduración de los nuevos malls en Perú y la mayor productividad.

- El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$1.869 millones, un menor resultado en \$18.923 millones respecto a 4T23. Esto se explica por un menor resultado en Otras Ganancias dado que en 4T23 se registró el fair value de Mall Aventura San Juan de Lurigancho al entrar en operación (\$24.459 millones en Ripley Corp en 4T23 y \$1.375 millones en 4T24)⁴. Eliminando este efecto no recurrente, el **resultado no operacional mejora en \$4.161 millones**, explicado principalmente por el mayor resultado en la participación en asociadas y el menor gasto en diferencias de cambio en \$1.836 millones, reflejo del impacto de la variación del USD/PEN sobre los pasivos por arrendamiento en Perú (el PEN se depreció respecto al USD en 2024 vs una apreciación en 2023), parcialmente compensado por los mayores costos financieros netos por \$1.638 millones reflejo de los mayores gastos por intereses por los leasing de Iquitos y SJL, además de la variación del tipo de cambio PEN/CLP.
- Finalmente, alcanzamos una **utilidad** de \$39.154 millones, una **mejora de \$25.895 millones** respecto del mismo periodo del año 2023.

2.2 Resultados del año 2024

- En el año 2024 la compañía registró un **alza de 8,3% en ingresos** en comparación al mismo periodo de 2023, llegando a \$2.086.829 millones, explicado por el alza de 9,6% a/a en los ingresos del segmento retail, 50,1% a/a en el segmento inmobiliario y 2,3% a/a del segmento bancario.
- La **ganancia bruta** del año 2024 registró un **aumento de un 34,3%** con respecto al 2023, alcanzando los \$715.399 millones, con un margen bruto de 34,3%, una **mejora de 663bps** en comparación con el año anterior, explicada por la mayor contribución en 25,9% del segmento retail, con una expansión del margen de 366 bps, impulsada por la menor obsolescencia del inventario, menor actividad promocional y la mayor rentabilidad en la venta online, la mayor contribución del segmento bancario en 59,0%, con una expansión del margen desde 30,5% en 2023 a 47,4% en 2024, impulsada principalmente por la reducción del costo por riesgo neto de Chile y Perú en 27,4% y 18,4%, respectivamente, junto al menor costo de fondos de ambos países. La contribución del segmento inmobiliario aumentó en 57,1% por la apertura de Mall Aventura Iquitos en agosto 2023 y Mall Aventura San Juan de Lurigancho en noviembre 2023, junto a la apreciación del PEN/CLP a/a.
- En cuanto a los **gastos de administración y ventas** se vio una reducción de 0,5% a/a, resultando en una **mayor dilución del gasto de 266bps para Ripley Corp.** En Chile, el gasto decreció 0,7% – a pesar del aumento del IPC de 4,5% en 12 meses y del incremento del sueldo mínimo promedio en 2024 respecto al 2023 de 9,2% - y se obtuvo una mayor dilución del gasto a 32,5% en 2024 desde 34,1% en 2023 debido a las eficiencias implementadas. Sin el efecto de las indemnizaciones, se registró un mayor gasto en el banco principalmente como resultado de la mayor actividad comercial, junto a un mayor gasto en retail asociado al incremento de la remuneración fija (alza del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), y mayores gastos en tecnología, viajes y marketing. En Perú, el gasto decreció 1,0% en CLP y 12,8% en moneda local, también como resultado de las eficiencias implementadas en 2023, logrando una significativa dilución del gasto sobre ventas a 24,1% en 2024 desde 28,3% en 2023. Sin el efecto de la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno, el ahorro en gastos

⁴ En 4T23 se registró el fair value de Mall Aventura San Juan de Lurigancho, cuando este entró en operación con un efecto neto de \$24.459 millones en Ripley Corp.

de Ripley Corp hubiese sido de 3,7%, equivalente a \$23.226 millones en los doce meses acumulados a diciembre 2024.

- Es así como el **EBITDA**, alcanzó los **\$173.241 millones** en **2024**, con una **expansión de 919bps** en el margen. El EBITDA del segmento retail mostró un crecimiento de \$85.629 millones a/a, reflejo de la menor obsolescencia del inventario y las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023, que impulsaron una dilución de 220bps en gastos de administración y ventas. El EBITDA del segmento bancario mostró un crecimiento de \$81.440 millones a/a, como resultado del menor cargo por riesgo y costo de fondos en ambos países. Por último, el EBITDA del segmento inmobiliario mostró un crecimiento de \$19.372 millones a/a, alcanzando \$51.584 millones y un margen de 83,1% (+519bps), como resultado de la incorporación de los nuevos malls en Perú y la mayor productividad.
- El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$22.997 millones, un menor resultado en \$32.233 millones respecto a 2023. Esto se explica por un menor resultado en Otras Ganancias dado que en 2023 se registró el fair value de Mall Aventura Iquitos y Mall Aventura San Juan de Lurigancho al entrar en operación (\$32.365 millones en 2023 en Ripley Corp y \$4.426 millones en 2024)⁵. Eliminando el efecto no recurrente del fair value de Mall Aventura, el **resultado no operacional tiene un menor resultado en \$4.294 millones** por mayores costos financieros netos reflejo de los mayores gastos por intereses por los leasings de Iquitos y SJL, además de la variación del tipo de cambio PEN/CLP. Lo anterior se vio parcialmente compensado por el mayor resultado en diferencia de cambio, reflejo del impacto de la variación del USD/PEN sobre los pasivos por arrendamiento en Perú (el PEN se apreció respecto al USD en 2024 vs una depreciación en 2023) y el mayor resultado de la Participación en asociadas.
- Finalmente, alcanzamos una **utilidad** de \$54.051 millones, una **mejora de \$103.911 millones** respecto del año 2023.

⁵ En 4T23 se registró el fair value de Mall Aventura Iquitos cuando este entró en operación con un efecto neto de \$23.536 millones en Ripley Corp.

3. Plan de Inversiones

El plan de inversiones 2025 de la Compañía contempla un monto total de \$38,5 mil millones, lo que representa un aumento de un 18% con respecto al plan de inversiones anunciado para 2024. Un 49% de las inversiones del año 2025, serán destinadas principalmente al fortalecimiento de nuestro ecosistema omnicanal mediante inversiones en tecnología y logística para continuar impulsando el crecimiento del canal e-commerce y robustecer las plataformas digitales del Banco. Por otro lado, se destinará un total de \$19,6 mil millones en la mantención, remodelación y optimización de nuestras tiendas, ampliaciones de nuestros centros comerciales y otros proyectos comerciales con el fin de mejorar la eficiencia y rentabilidad de nuestra capacidad instalada.

El foco del año 2025 será el crecimiento en clientes y continuar las mejoras en rentabilidad y generación de flujo de caja de la Compañía, priorizando aquellas iniciativas que generen impactos positivos relevantes a las unidades de negocio, lo cual nos permitirá mantener un crecimiento sostenible a largo plazo, en un contexto macroeconómico de recuperación paulatina.

4. Hechos Recientes

- **Emisión de Bono Mall Aventura**

En diciembre 2024, Mall Aventura realizó una exitosa emisión privada de bonos por US\$ 107 millones en mercado peruano. Esta operación representa la mayor emisión de empresas corporativas del mercado de capitales peruano desde enero 2019, consolidando la posición de Mall Aventura como líder en el sector de centros comerciales regionales en Perú. La transacción contó con una sobresuscripción en el libro de órdenes de 2x, y consideró dos tramos, uno de 283 millones en soles nominales a 20 años plazo con un spread de 137 puntos básicos sobre la referencia y otro de 116 millones en soles VAC a 20 años plazo, con un spread de 1 punto básico bajo la tasa del soberano peruano, significando un equivalente total en tasa UF de 3,98%.

El uso de fondos fue el refinanciamiento de pasivos intercompañía de Mall Aventura con la matriz en Chile y otros fines corporativos. A su vez, los fondos obtenidos por la matriz en Chile, se utilizarán para cumplir con las obligaciones financieras de Ripley Corp del año 2025.

- **Refinanciamiento de deuda bancaria**

En 2019 Ripley Corp adquirió una deuda de \$50.000 millones con Banco Estado con vencimiento en noviembre 2024. En el cuarto trimestre, \$35.000 millones de esta deuda fue refinanciada con la misma entidad y el resto pagado. La nueva estructura considera un plazo de 4 años con un plan de amortizaciones anuales por \$10.000 desde noviembre 2025 a noviembre 2027 y una última cuota de \$5.000 en noviembre 2028. Con relación a la tasa de interés es importante mencionar una mejora en el spread de 80 puntos porcentuales.

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

Por tercer año consecutivo, Ripley se encuentra en el top 50 del ranking Merco Empresas 2024 y alcanzamos el 4to lugar en la categoría retail en Chile. En Perú, Ripley se ubicó en el puesto 38 del ranking, subiendo una posición versus el 2023, además de estar en el top 3 en el sector Retail Especializado, un logro que posicionó a la Compañía entre las 100 empresas con mejor reputación en el Perú.

Estos reconocimientos reflejan lo que nos define como equipo: nuestra capacidad para asumir cada desafío con la confianza de ser dueños/as del juego, la excelencia que buscamos en cada detalle a través de una ejecución estelar, y la fuerza de una cultura positiva que nos une y motiva a dar siempre lo mejor.

- **Mall aventura inauguró su centro automotor en Santa Anita**

Mall Aventura Santa Anita inauguró el nuevo centro Aventura Motors, el abrió sus puertas en Santa Anita con un arriendo del 100%, consolidando su presencia en la zona automotriz. Como parte de esta expansión, el antiguo local ha sido ocupado por Hiper Asia, una nueva tienda de gran formato que amplía la oferta comercial del distrito. Estas aperturas refuerzan el dinamismo económico y la diversificación del comercio en Santa Anita.

5. Avances en Nuestra Estrategia ESG

Ripley Circular

- **Productos con atributo sostenible**

Ripley mantiene su compromiso con la sostenibilidad en su línea de productos de marca propia, estableciendo la meta de que el 100% de su vestuario (hombre, mujer, infantil y deportivo) cuente con al menos un atributo o proceso sostenible certificado por un organismo internacional.

Al cierre de 2024, se alcanzó un 78% de avance, lo que representa un crecimiento significativo de 21.5 puntos durante el año. Este logro ha sido posible gracias a un trabajo colaborativo entre diversas áreas en Chile y Perú, así como la oficina de Hong Kong. La integración de prácticas sostenibles en el diseño y producción de ropa refleja un esfuerzo continuo por reducir el impacto ambiental de la industria textil y ofrecer a los clientes opciones más responsables.

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

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

Ripley Responsable

- **Certificación de proveedores de marca propia**

Conscientes de la importancia de una cadena de suministro ética y sostenible, Ripley Corp ha consolidado su compromiso con la responsabilidad social y ambiental a través de un Código de Conducta y Ética de Negocios para sus proveedores internacionales de marca propia

Actualmente, 233 proveedores gestionados desde la oficina de Hong Kong han adherido a este código, comprometiéndose con buenas prácticas laborales y ambientales. Para garantizar el cumplimiento de estos estándares, durante el segundo semestre de 2023 se implementó un plan de auditorías externas a cargo de QUIMA, bajo reconocidos estándares internacionales como Smeta2 pillar, Wrap y BSCI. Al cierre de 2024, 221 proveedores, que representan el 95% de los proveedores gestionados por Hong Kong cuentan con certificación vigente, promoviendo que los productos de marca propia de Ripley se fabriquen bajo condiciones éticas y sostenibles.

- **Eficiencia energética y certificación ISO 50001**

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

Durante 2024, la compañía logró mejorar su desempeño energético en un 3%, lo que se traduce en una reducción de 1,6 GWh/año. Este avance ha sido posible gracias a la colaboración con Colbún Soluciones, implementando



un Sistema de Monitoreo y Control de Cargas Eléctricas, Iluminación y Clima, así como un Servicio de Facturación Energética (UBM) en todas sus tiendas.

- **Reconocimiento del Ministerio del Ambiente del Perú**

Por segundo año consecutivo Ripley Perú y Banco Ripley Perú obtuvieron la "Primera Estrella" del Programa Huella de Carbono organizado por el Ministerio del Ambiente, en mérito a nuestra medición de huella de carbono del año 2023. Este reconocimiento reafirma nuestro compromiso con la sostenibilidad y el cumplimiento de nuestro propósito.

Somos Ripley

- **Campaña de Navidad**

Ripley relanzó al Osito Ripley con un cortometraje realizado por los ganadores del Óscar, PunkRobot. En Chile, la campaña "Apadrina un Sueño" junto a Correos de Chile, permitió recolectar miles de regalos y financiar 1.000 sueños, mientras que, en Perú, se donaron más de 560 juguetes y se realizó un evento navideño masivo con más de 2.500 asistentes en el parque Kennedy.

- **Apoyo a Teletón**

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

- **Compromiso con la inclusión laboral**

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

6. Resultados del Negocio

6.1 Avances Digitales

Ripley Corp	Unidad	4T24	4T23	2024	2023	Variación 4T24 vs 4T23	Variación 2024 vs 2023
Visitas Totales ¹	miles	55.263	52.890	47.540	46.392	4,5%	2,5%
Retail Consolidado							
Unidades Totales Vendidas ²	miles	2.540	2.016	6.993	6.379	26,0%	9,6%
Ventas Digitales GMV	MMCLP	149.010	161.812	516.111	515.866	-7,9%	0,0%
Ventas GMV 1P	MMCLP	121.716	134.738	429.484	429.251	-9,7%	0,1%
Ventas GMV 3P	MMCLP	27.294	27.074	86.627	86.615	0,8%	0,0%
Participación Venta Digital	%	24,3%	28,7%	27,2%	29,6%	-4,4 p.p.	-2,4 p.p.
Número de Sellers	n°	4.944	5.238	4.944	5.238	-5,6%	-5,6%
Banco Consolidado							
Clientes digitales ³	%	96%	88%	96%	88%	8,6 p.p.	8,6 p.p.

1/ Considera el promedio mensual de las visitas digitales trimestrales y anuales, del segmento retail y bancario

2/ Considera unidades vendidas trimestrales (1P)

3/ Clientes digitales / Clientes totales

En 2024 hubo un enfoque en rentabilizar nuestro ecosistema físico-digital, el cual registró más de 55 millones de visitas digitales en promedio durante el último trimestre, reflejando un crecimiento de 4,5% en el 4T24, el cual se explica por el crecimiento en Perú, sumado el desempeño de la App, la cual ha conseguido multiplicar su número de visitantes a/a.

En el segmento retail, las ventas digitales (GMV) disminuyeron un 7,9%, explicado por el efecto calendario del Cyberday de octubre 2024⁶. Sin embargo, en el año el GMV Online se mantuvo estable a/a, como resultado del foco en la experiencia en tiendas físicas y la rentabilidad de la operación. La participación alcanzó un 24,3% en el 4T24, una reducción de 4,4 puntos porcentuales en comparación con el mismo trimestre de 2023, explicado por el efecto calendario y el mayor crecimiento de la venta en las tiendas físicas respecto de las digitales en Chile, como resultado de la priorización de productos de mayor contribución en la venta digital.

El lanzamiento de la Ripley APP ya superó los 6 millones de descargas acumuladas entre ambos países, cifra que se esperaba recién para 2026 y que se traduce en una participación de sobre el 50% de las transacciones digitales de la compañía, transformándose en una de las Apps de compra favoritas de Chile y Perú.

Por otro lado, nuestro GMV del marketplace (3P) experimentó un incremento del 0,8%, alcanzando cerca de 5.000 vendedores. Nuestra propuesta de banco digital continúa ganando tracción, logrando que el 96% de nuestros clientes sean atendidos a través de nuestros canales digitales, un crecimiento de 8,6 puntos porcentuales en comparación al año anterior.

⁶ En 2024 el evento cyber partió el día 30 de septiembre, quedando un día del evento en el tercer trimestre y 2 días en el cuarto. En 2023 los 3 días del evento fueron en el cuarto trimestre.

6.2. Segmento Retail

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %
Ingresos	330.961	306.826	7,9%	175.742	147.635	19,0%	506.703	454.461	11,5%
Ganancia Bruta	112.772	83.531	35,0%	48.843	36.800	32,7%	161.615	120.331	34,3%
Margen Bruto	34,1%	27,2%	6,8 p.p.	27,8%	24,9%	2,9 p.p.	31,9%	26,5%	5,4 p.p.
Gasto de administración y otros	(88.358)	(85.534)	3,3%	(36.259)	(34.239)	5,9%	(124.617)	(119.773)	4,0%
GAV/Ingresos	-26,7%	-27,9%	1,2 p.p.	-20,6%	-23,2%	2,6 p.p.	-24,6%	-26,4%	1,8 p.p.
Resultado Operacional	24.414	(2.003)	N/A	12.584	2.561	391,3%	36.998	558	6531,9%
Margen Operacional	7,4%	-0,7%	8,0 p.p.	7,2%	1,7%	5,4 p.p.	7,3%	0,1%	7,2 p.p.
Resultado no Operacional	(8.767)	(3.282)	167,2%	(3.364)	(1.332)	152,5%	(12.131)	(4.614)	162,9%
Ganancia (pérdida)	12.509	(3.043)	N/A	5.729	629	811,1%	18.238	(2.415)	N/A
EBITDA	34.797	8.450	311,8%	16.727	7.157	133,7%	51.524	15.607	230,1%
Margen EBITDA	10,5%	2,8%	7,8 p.p.	9,5%	4,8%	4,7 p.p.	10,2%	3,4%	6,7 p.p.

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	990.300	944.258	4,9%	555.748	466.222	19,2%	1.546.048	1.410.480	9,6%
Ganancia Bruta	297.776	241.737	23,2%	140.682	106.589	32,0%	438.458	348.326	25,9%
Margen Bruto	30,1%	25,6%	4,5 p.p.	25,3%	22,9%	2,5 p.p.	28,4%	24,7%	3,7 p.p.
Gasto de administración y otros	(301.747)	(300.111)	0,5%	(123.246)	(118.600)	3,9%	(424.993)	(418.711)	1,5%
GAV/Ingresos	-30,5%	-31,8%	1,3 p.p.	-22,2%	-25,4%	3,3 p.p.	-27,5%	-29,7%	2,2 p.p.
Resultado Operacional	(3.970)	(58.374)	(93,2%)	17.436	(12.011)	N/A	13.465	(70.386)	N/A
Margen Operacional	-0,4%	-6,2%	5,8 p.p.	3,1%	-2,6%	5,7 p.p.	0,9%	-5,0%	5,9 p.p.
Resultado no Operacional	(15.365)	(8.404)	82,8%	(9.440)	(6.990)	35,0%	(24.806)	(15.395)	61,1%
Ganancia (pérdida)	(10.910)	(47.408)	(77,0%)	3.767	(13.593)	N/A	(7.144)	(61.000)	(88,3%)
EBITDA	37.708	(17.320)	N/A	35.064	4.464	685,5%	72.772	(12.857)	N/A
Margen EBITDA	3,8%	-1,8%	5,6 p.p.	6,3%	1,0%	5,4 p.p.	4,7%	-0,9%	5,6 p.p.

Durante el 4T24, los ingresos del segmento retail registraron un incremento de 11,5% en comparación con el mismo período del año anterior, totalizando \$506.703 millones. Este incremento representa un mejor consumo discrecional tanto en Chile como en Perú, sumado al efecto de la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno. En Chile, el crecimiento de 7,9% en ingresos se explica por la mejor Navidad de la historia, excluyendo el año 2021, y el aumento de la participación en la venta de extranjeros. En el caso de Perú, hubo un crecimiento de los ingresos de 8,8% en moneda local, también explicado por el desempeño en Navidad y mejoras en el contexto macroeconómico. Lo anterior, sumado a la apreciación del sol peruano respecto al peso chileno, resultaron en un incremento de los ingresos de 19,0% a/a en CLP.

Destaca la expansión del margen bruto consolidado, que creció en 542bps alcanzando un 31,9% en 4T24, impulsado por una mejora en ambos países. En Chile mostró una expansión de 685bps a/a, alcanzando 34,1% en 4T24, reflejo de la implementación de nuevas tecnologías para la gestión comercial, la menor obsolescencia del inventario y mayores márgenes de la venta online. Los días de inventario alcanzaron los 89,8 días, destacando la reducción de la proporción del inventario obsoleto a la mitad. En Perú, el margen bruto se expandió en 287bps, alcanzando 27,8% en 4T24, reflejo de la implementación de tecnologías para la gestión comercial y la menor obsolescencia del inventario. Los días de inventario cerraron en 100,2 en 4T24, destacando la reducción de la proporción del inventario obsoleto a la mitad.

El gasto de administración y ventas aumentó 1,6% sin el efecto de la apreciación del PEN/CLP y se obtuvo una mayor dilución de gastos de 176bps en CLP. Sin considerar el efecto de las indemnizaciones (\$8.435 millones en 4T23 y \$2.228 millones en 4T24) y la apreciación del PEN/CLP, los gastos aumentaron 7,3% a/a con un crecimiento de ingresos de 11,5%, logrando una mayor dilución de 176bps impulsada por Perú, parcialmente compensada por la mayor remuneración fija (incremento del sueldo mínimo, IPC y reducción de jornada a 44hrs), mayores gastos de tecnología, viajes y marketing en Chile.

El EBITDA del segmento mostró un crecimiento de \$35.916 millones a/a, alcanzando \$51.524 millones en 4T24, como resultado de la mayor contribución de Perú y Chile, además de las iniciativas de eficiencia implementadas en 2023.

A nivel consolidado, el resultado no operacional del segmento alcanzó un gasto neto de \$12.131 millones en 4T24, lo que se compara con el gasto neto de \$4.614 millones registrados en 4T23. Esta variación de -\$7.517 millones se explica principalmente por un mayor gasto por diferencia de cambio por \$6.998 millones asociada a la variación del tipo de cambio USD/PEN sobre los pasivos por arrendamiento (NIIF16) en Perú (el PEN se apreció respecto al USD en 2024 en comparación a una depreciación en 2023). Adicionalmente, en 4T24 se tuvo un menor resultado de Otras ganancias pérdidas⁷ por \$631 millones.

6.3 Segmento Bancario⁸

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %
Ingresos	88.179	89.006	(0,9%)	38.059	39.481	(3,6%)	126.238	128.487	(1,8%)
Ganancia Bruta	48.930	25.354	93,0%	22.505	8.540	163,5%	71.435	33.894	110,8%
Margen Bruto	55,5%	28,5%	27,0 p.p.	59,1%	21,6%	37,5 p.p.	56,6%	26,4%	30,2 p.p.
Gasto de administración y otros	(40.328)	(33.809)	19,3%	(15.170)	(19.330)	(21,5%)	(55.499)	(53.139)	4,4%
GAV/Ingresos	-45,7%	-38,0%	-7,7 p.p.	-39,9%	-49,0%	9,1 p.p.	-44,0%	-41,4%	-2,6 p.p.
Resultado Operacional	8.602	(8.455)	N/A	7.335	(10.790)	N/A	15.937	(19.246)	N/A
Margen Operacional	9,8%	-9,5%	19,3 p.p.	19,3%	-27,3%	46,6 p.p.	12,6%	-15,0%	27,6 p.p.
Resultado no Operacional	(667)	(923)	(27,8%)	(27)	(109)	(75,1%)	(694)	(1.033)	(32,8%)
Ganancia (pérdida)	6.116	(5.589)	N/A	1.889	(8.598)	N/A	8.005	(14.188)	N/A
EBITDA	13.040	(5.315)	N/A	8.811	(9.462)	N/A	21.852	(14.777)	N/A
Margen EBITDA	14,8%	-6,0%	20,8 p.p.	23,2%	-24,0%	47,1 p.p.	17,3%	-11,5%	28,8 p.p.

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	348.227	339.072	2,7%	149.789	147.659	1,4%	498.015	486.730	2,3%
Ganancia Bruta	173.523	106.810	62,5%	62.496	41.622	50,2%	236.019	148.432	59,0%
Margen Bruto	49,8%	31,5%	18,3 p.p.	41,7%	28,2%	13,5 p.p.	47,4%	30,5%	16,9 p.p.
Gasto de administración y otros	(131.429)	(116.289)	13,0%	(59.847)	(66.030)	(9,4%)	(191.276)	(182.319)	4,9%
GAV/Ingresos	-37,7%	-34,3%	-3,4 p.p.	-40,0%	-44,7%	4,8 p.p.	-38,4%	-37,5%	-0,9 p.p.
Resultado Operacional	42.094	(9.478)	N/A	2.650	(24.408)	N/A	44.743	(33.887)	N/A
Margen Operacional	12,1%	-2,8%	14,9 p.p.	1,8%	-16,5%	18,3 p.p.	9,0%	-7,0%	15,9 p.p.
Resultado no Operacional	(1.212)	(1.403)	(13,6%)	(221)	(292)	(24,4%)	(1.433)	(1.695)	(15,5%)
Ganancia (pérdida)	31.835	(4.345)	N/A	(1.933)	(18.979)	(89,8%)	29.902	(23.324)	N/A
EBITDA	57.317	1.700	3272,2%	7.755	(18.068)	N/A	65.071	(16.369)	N/A
Margen EBITDA	16,5%	0,5%	16,0 p.p.	5,2%	-12,2%	17,4 p.p.	13,1%	-3,4%	16,4 p.p.

Durante el cuarto trimestre 2024, los ingresos del negocio bancario alcanzaron los \$126.238 millones, una leve caída interanual de 1,8%. Si bien la cartera de colocaciones consolidada creció un 3,9% a/a, la caída en ingresos se explica principalmente por menores ingresos por intereses en ambos países.

En Chile, la cartera bruta del trimestre aumentó un 8,6% con respecto al 4T23, por la reactivación en la actividad comercial junto con niveles mínimos históricos en la mora mayor a 90 días, exceptuando el periodo de mayor liquidez por los retiros previsionales. La ganancia bruta aumentó 93,0%, explicado por una disminución de 45,5%

⁷En 4T23 se registraron efectos en resultados asociados principalmente a indemnizaciones por el juicio el Trébol en Chile, el cual tuvo un gasto neto por \$1.196 millones en Otras Ganancias (Pérdidas). En 4T24 se registró un efecto negativo de \$1.642 millones en Otras Ganancias por el cierre de las tiendas Ripley Huérfanos en Santiago y Ripley Barros Arana en Concepción.

⁸Corresponden 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).

en el costo por riesgo neto y 36,8% en el costo de fondos. Los gastos de administración y ventas aumentaron 19,3%, principalmente como resultado de una mayor actividad comercial. En cuanto a los indicadores de riesgo, hemos visto continuidad en la estabilización de la mora, con un costo por riesgo neto UDM sobre la cartera promedio que se reduce a 10,0% y los niveles de mora >90 días reduciéndose a niveles históricamente bajos para el banco en Chile, 3,7% en 4T24 (excluyendo los años 2021 y 2022, años de alta liquidez en el mercado por los retiros previsionales).

En Perú, la cartera de colocaciones bruta cae 7,2% a/a en CLP (disminuye 16,7% en moneda local) en comparación con 4T23, como resultado de las medidas tomadas para mitigar los niveles de riesgo. Reflejo de lo anterior, los ingresos decrecieron 10,9% en moneda local, lo que se vio parcialmente compensado por una mayor tasa de devengo más comisiones (38,7% en 4T23 a 41,7% en 4T24) junto al efecto de la apreciación del sol peruano sobre el peso chileno. Por su parte, la ganancia bruta muestra un incremento de 163,5% en CLP vs 4T23, explicado principalmente por la disminución del costo por riesgo neto en 55,7%, la disminución del costo de fondos en 36,6% y el efecto de la apreciación de la moneda. Continúa la mejora en el cargo por riesgo neto del trimestre sobre la cartera promedio respecto del trimestre anterior, al pasar de 20,6% en 2T24 a 12,6% en 3T24, y ahora con una estabilización de 12,1% en el 4T24, una mejora respecto al año anterior de 11,3 puntos porcentuales (23,5% en 4T23).

El EBITDA del segmento mostró un crecimiento de \$36.629 millones a/a, alcanzando \$21.852 millones en 4T24, como resultado de la mejora en el cargo por riesgo neto y los menores costos de fondeo en Chile y Perú.

6.4 Segmento Inmobiliario

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %
Ingresos	34	34	(1,9%)	16.371	14.172	15,5%	16.405	14.206	15,5%
Ganancia Bruta	34	34	(1,9%)	12.511	10.589	18,1%	12.545	10.624	18,1%
Margen Bruto	100,0%	100,0%	0,0 p.p.	76,4%	74,7%	1,7 p.p.	76,5%	74,8%	1,7 p.p.
Gasto de administración y otros	(1)	(1)	9,6%	1.404	825	70,2%	1.403	824	70,2%
GAV/Ingresos	-1,8%	-1,6%	-0,2 p.p.	8,6%	5,8%	2,8 p.p.	8,6%	5,8%	2,8 p.p.
Resultado Operacional	33	34	(2,1%)	13.915	11.414	21,9%	13.948	11.448	21,8%
Margen Operacional	98,2%	98,4%	-0,2 p.p.	85,0%	80,5%	4,5 p.p.	85,0%	80,6%	4,4 p.p.
Resultado no Operacional	13.424	9.682	38,6%	(4.146)	31.611	N/A	9.277	41.293	(77,5%)
Ganancia (pérdida)	13.509	9.885	36,7%	6.833	30.289	(77,4%)	20.342	40.173	(49,4%)
EBITDA	33	34	(2,1%)	13.960	11.446	22,0%	13.993	11.480	21,9%
Margen EBITDA	98,2%	98,4%	-0,2 p.p.	85,3%	80,8%	4,5 p.p.	85,3%	80,8%	4,5 p.p.

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	140	146	(4,5%)	61.904	41.178	50,3%	62.044	41.324	50,1%
Ganancia Bruta	140	146	(4,5%)	53.925	34.271	57,3%	54.065	34.418	57,1%
Margen Bruto	100,0%	100,0%	0,0 p.p.	87,1%	83,2%	3,9 p.p.	87,1%	83,3%	3,9 p.p.
Gasto de administración y otros	(3)	(2)	32,3%	(2.650)	(2.321)	14,2%	(2.653)	(2.323)	14,2%
GAV/Ingresos	-1,8%	-1,3%	-0,5 p.p.	-4,3%	-5,6%	1,4 p.p.	-4,3%	-5,6%	1,3 p.p.
Resultado Operacional	137	144	(4,9%)	51.275	31.950	60,5%	51.412	32.095	60,2%
Margen Operacional	98,2%	98,7%	-0,5 p.p.	82,8%	77,6%	5,2 p.p.	82,9%	77,7%	5,2 p.p.
Resultado no Operacional	23.262	22.221	4,7%	(15.140)	40.079	N/A	8.121	62.300	(87,0%)
Ganancia (pérdida)	23.028	21.567	6,8%	25.265	50.639	(50,1%)	48.293	72.206	(33,1%)
EBITDA	137	144	(4,9%)	51.447	32.068	60,4%	51.584	32.212	60,1%
Margen EBITDA	98,2%	98,7%	-0,5 p.p.	83,1%	77,9%	5,2 p.p.	83,1%	78,0%	5,2 p.p.

Los resultados del segmento inmobiliario continúan al alza tras la consolidación de dos nuevos centros comerciales en Perú en agosto y noviembre 2023. Es así como durante el 4T24 los ingresos consolidados aumentaron 15,5%, alcanzando los \$16.405 millones. El EBITDA consolidado alcanzó los \$13.993 millones, un aumento de 21,9% a/a, logrando un margen EBITDA de 85,3% en 4T24, una expansión de 449bps. Finalmente se

alcanzó una utilidad de \$20.342 millones, una disminución de un 49,4% a/a explicada por un menor resultado no operacional.

El resultado no operacional del segmento inmobiliario tuvo una disminución de \$32.016 millones, principalmente explicada por el fair value de Mall Aventura San Juan de Lurigancho, registrado en 4T23 cuando entró en operación por \$34.331 millones⁹. Además, hubo un mayor gasto por diferencia de cambio por \$1.822 millones, explicado por diferencia de cambio por la apreciación del PEN respecto USD en 2024 vs la depreciación en 2023 sobre los pasivos por arrendamiento (NIIF16).

4T24	Propiedad	País	Inversión ¹ (MMCLP)	GLA (m ²)	Malls
Inm. Mall Viña del Mar S.A.	50%	Chile	151.185	189.342	3
Mall Aventura S.A.	100%	Perú	646.057	320.824	5
Total			797.242	510.166	8

1/ Se considera el saldo del balance: en Inm. Mall Viña del Mar S.A., Inversiones en Asociadas; y en Mall Aventura S.A., Plusvalía y Propiedades, Planta y Equipos de inversión.

En Chile, el resultado de este segmento está relacionado principalmente a la participación en la empresa asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. en la cual Ripley posee el 50% de la propiedad. El segmento registró ganancias por \$13.509 millones durante el trimestre las cuales se componen principalmente por \$13.855 millones provenientes de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. En 4T24, IMVM tuvo un incremento en ingresos de 12,7% a/a, y una variación del EBITDA de 17,6%, alcanzando \$18.235 millones y un margen de 93,2%, una expansión de 385bps a/a, con incrementos en las ventas de locatarios de 12,4% a/a, y tasa de ocupación que alcanzó 95,4% en 4T24.

En Perú, los resultados corresponden exclusivamente a Mall Aventura S.A., sociedad de la cual Ripley posee el 100% de su propiedad. Durante el trimestre, los ingresos del segmento aumentaron un 15,5% llegando a \$16.371 millones en CLP (aumento de 6,3% en moneda local). Este desempeño se explica por la consolidación de los Malls de Iquitos y San Juan de Lurigancho, sumados a una mejora en los indicadores operacionales de los centros que ya estaban operativos, los cuales aumentan su tráfico 10,3% a/a. Mall Aventura consolidado, alcanza un factor de ocupación consolidado de 97,0% (+0,9 p.p vs 4T23). Es así como el EBITDA aumentó 22,0% en comparación con el 4T23, alcanzando los \$13.960 millones, con un margen EBITDA de 85,3%, lo que implica una expansión del margen de 451bps.

⁹ La entrada en operación del Mall San Juan de Lurigancho generó un impacto neto de \$24.459 millones en Otras ganancias (pérdidas), compuesto por un efecto positivo de \$34.331 millones en el segmento Inmobiliario Perú y un gasto de \$9.782 millones en el segmento Oficinas Perú.

6.5 Segmento Oficinas

Segmento Oficinas (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Corporativo			Consolidado		
	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %	4T24	4T23	Var %
Ingresos	(1.988)	(2.177)	(8,7%)	(1.490)	(698)	113,4%	(1.766)	(1.556)	13,5%	(5.243)	(4.432)	18,3%
Costo de Ventas	(7.259)	3.970	N/A	(1.361)	7.630	N/A	1.785	1.534	16,4%	(6.834)	13.134	N/A
Costo de Ventas Retail	(8.318)	3.014	N/A	890	783	13,6%	1.785	1.534	16,4%	(5.642)	5.331	N/A
Costo de Ventas Banco	1.059	956	10,8%	(1.984)	6.847	N/A	0	0	0,0%	(925)	7.803	N/A
Gastos por intereses y reajustes	0,2	0,2	(3,7%)	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0,2	0,2	(3,7%)
Costo de Riesgo Neto	0	0	0,0%	(1.984)	6.847	N/A	0	0	0,0%	(1.984)	6.847	N/A
Otros	1.059	956	10,8%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	1.059	956	10,8%
Costo de Ventas Inmobiliario	0	0	0,0%	-267	0	0,0%	0	0	0,0%	-267	0	0,0%
Ganancia Bruta	(9.246)	1.793	N/A	(2.851)	6.932	N/A	19	-23	N/A	(12.078)	8.702	N/A
Gasto de administración y otros	5.547	(5.833)	N/A	424	662	(36,0%)	(1.411)	(910)	55,1%	4.560	(6.081)	N/A
Resultado Operacional	(3.699)	(4.040)	(8,4%)	(2.427)	7.594	N/A	(1.392)	(933)	49,2%	(7.518)	2.621	N/A
Resultado no Operacional	7.725	3.797	103,5%	893	(9.463)	N/A	(6.939)	(12.927)	(46,3%)	1.679	(18.593)	N/A
Ganancia (pérdida)	2.375	3.577	(33,6%)	(1.082)	(1.342)	(19,4%)	(8.724)	(12.547)	(30,5%)	(7.431)	(10.312)	(27,9%)
EBITDA	(3.475)	(3.816)	(9,0%)	(2.798)	7.330	N/A	(1.392)	(933)	49,2%	(7.664)	2.581	N/A

Segmento Oficinas (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Corporativo			Consolidado		
	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %	2024	2023	Var %
Ingresos	(6.976)	(4.742)	47,1%	(6.743)	(2.628)	156,6%	(5.559)	(4.748)	17,1%	(19.277)	(12.117)	59,1%
Costo de Ventas	(13.270)	2.170	N/A	13.833	6.780	104,0%	5.570	4.700	18,5%	6.134	13.650	(55,1%)
Costo de Ventas Retail	(15.565)	875	N/A	2.419	1.647	46,9%	5.570	4.700	18,5%	(7.576)	7.222	N/A
Costo de Ventas Banco	2.295	1.295	77,3%	12.415	5.133	141,9%	0	0	(100,0%)	14.711	6.428	128,9%
Gastos por intereses y reajustes	1	1	(53,8%)	0	1	(100,0%)	0	0	(100,0%)	1	2	(73,7%)
Costo de Riesgo Neto	(1.000)	(2.000)	(50,0%)	12.415	5.133	141,9%	0	0	(100,0%)	11.415	3.133	264,4%
Otros	3.295	3.293	0,0%	0	1	(100,0%)	0	0	0,0%	3.295	3.294	0,0%
Costo de Ventas Inmobiliario	0	0	0,0%	-1001	0	0,0%	0	0	(100,0%)	-1001	0	N/A
Ganancia Bruta	(20.245)	(2.572)	687,0%	7.091	4.152	70,8%	11	(48)	N/A	(13.144)	1.532	N/A
Gasto de administración y otros	387	(19.252)	N/A	2.671	2.103	27,0%	(5.574)	(4.350)	28,1%	(2.515)	(21.499)	(88,3%)
Resultado Operacional	(19.858)	(21.825)	(9,0%)	9.762	6.255	56,1%	(5.563)	(4.397)	26,5%	(15.659)	(19.967)	(21,6%)
Resultado no Operacional	20.061	19.222	4,4%	3.035	(16.675)	N/A	(27.975)	(38.521)	(27,4%)	(4.879)	(35.974)	(86,4%)
Ganancia (pérdida)	3.875	6.132	(36,8%)	9.023	(7.378)	N/A	(29.898)	(36.496)	(18,1%)	(17.000)	(37.742)	(55,0%)
EBITDA	(18.944)	(20.869)	(9,2%)	8.320	5.156	61,4%	(5.563)	(4.397)	26,5%	(16.187)	(20.111)	(19,5%)

En el segmento oficinas se reconocen los ajustes de consolidación por transacciones intercompañía, las brechas que se generan entre el modelo de provisiones regulatorio respecto al modelo de pérdida esperada NIIF9 para el segmento bancario, los aportes del negocio en conjunto y los gastos relacionados a las planillas corporativas de cada país.

En los últimos trimestres, el ajuste más relevante en el segmento oficinas ha estado relacionado a las brechas respecto a la normativa NIIF9 del segmento bancario. En el caso de Perú, y dado que el modelo regulatorio corresponde a un modelo de pérdida incurrida, se generan las siguientes brechas: i) diferencia de la provisión bajo pérdida esperada (NIIF9) respecto a la provisión bajo modelo regulatorio, y ii) cualquier provisión adicional a lo exigido por normativa. De esta forma, la brecha que se genera en el trimestre se explica por la diferencia en el modelo de provisiones regulatorio respecto al modelo de pérdida esperada. Es así como durante el cuarto trimestre, el segmento de oficinas Perú registró un gasto por provisiones por riesgo de \$1.984 millones.

En cuanto a los costos de ventas de retail, por la colaboración en el negocio conjunto entre retail y banco, generó beneficios adicionales para el segmento retail, los cuales son eliminados contablemente en el segmento de oficinas. Por su parte, los gastos de administración y ventas están mayormente relacionados con las áreas corporativas en cada país.

El resultado no operacional, se relaciona principalmente con gastos financieros y diferencias de cambio producto de operaciones relacionadas, las cuales son eliminadas en la consolidación. Adicionalmente, se registran gastos financieros corporativos y reajustes monetarios originados por bonos denominados en UF.

Con todo esto, el EBITDA del segmento oficinas registró una pérdida de \$7.664 millones, lo que se compara con la un EBITDA positivo de \$2.581 millones el mismo periodo del año anterior.

7. Principales Indicadores¹⁰

NEGOCIO RETAIL	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
RETAIL CHILE						
Variación de Ventas (YoY)	%	(8,8%)	(0,6%)	5,6%	5,1%	7,9%
Inventario	MMCLP	194.309	208.253	203.908	231.130	204.469
Días de Inventario	Días	86,2	119,2	105,3	134,0	89,8
Tiendas	#	45	45	45	45	43
m² superficie de venta	m²	285.821	285.821	285.821	285.821	280.405
SSS	%	-7,8%	-0,3%	10,6%	9,8%	13,2%
RETAIL PERÚ						
Variación de Ventas CLP (YoY)	%	(8,8%)	13,7%	22,1%	21,6%	19,0%
Inventario	MPEN	490.521	555.904	566.932	582.471	533.991
Días de Inventario	Días	99,8	135,1	130,8	124,0	100,2
Tipo de Cambio	PEN/CLP	237	264	246	243	265
Inventario	MMCLP	116.239	147.020	139.477	141.313	141.262
Tiendas	#	33	33	31	31	30
m² superficie de venta	m²	231.953	231.953	224.383	224.383	221.747
SSS	%	-11,8%	-9,2%	1,6%	11,3%	11,6%
NEGOCIO BANCARIO	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
BANCO RIPLEY CHILE						
Flujo de Colocaciones	MMCLP	428.006	382.410	432.154	410.656	513.769
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	903.405	873.731	884.679	882.359	981.220
Provisiones/Colocaciones	%	11,6%	11,8%	11,5%	11,2%	10,1%
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	13,9%	13,8%	13,2%	12,1%	10,0%
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	32.130	28.548	24.692	23.148	19.413
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	13,6%	14,1%	13,5%	12,3%	10,8%
Mora mayor a 90 días	%	5,1%	4,9%	4,7%	4,2%	3,7%
N° Tarjetas con Saldo	miles	968	928	939	910	950
Basilea	%	16,74%	17,58%	17,29%	17,78%	15,01%
BANCO RIPLEY PERÚ						
Flujo de Colocaciones	MPEN	899.214	751.140	746.708	751.881	873.486
Cartera de Colocaciones Brutas	MPEN	1.633.028	1.469.493	1.382.948	1.290.266	1.360.418
Provisiones/Colocaciones	%	9,6%	9,9%	9,8%	8,3%	7,5%
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom (UDM)	%	19,5%	21,7%	22,0%	20,3%	17,4%
Castigos Netos de Recuperos	MPEN	84.478	101.080	83.107	70.171	45.192
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom (UDM)	%	16,8%	20,3%	22,5%	22,8%	21,4%
Mora mayor a 90 días	%	5,3%	5,0%	5,2%	4,1%	3,4%
N° Tarjetas con Saldo	miles	421	382	379	363	383
Basilea	%	15,32%	15,15%	14,72%	17,11%	17,48%
Flujo de Colocaciones	MMCLP	213.117	189.236	186.607	186.298	224.000
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	390.588	392.058	355.642	315.694	362.606
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	20.022	25.465	20.769	17.387	11.589

¹⁰ 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 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.

NEGOCIO INMOBILIARIO	Unidad	2023	2024			
		4T	1T	2T	3T	4T
PERÚ						
MALL AVENTURA CONSOLIDADO						
Ventas locatarios	MPEN	551.138	517.453	539.622	594.516	701.231
Vacancia promedio	%	3,9%	3,9%	3,5%	3,3%	3,0%
GLA promedio	m²	319.389	319.329	320.438	320.465	320.824
Mg EBITDA de malls operativos	%	83%	86%	87%	89%	92%
Ventas locatarios	MMCLP	130.622	130.363	134.855	147.307	179.826
MALL AVENTURA AREQUIPA						
Ventas locatarios	MPEN	180.573	158.882	159.851	171.956	205.724
Vacancia promedio	%	0,3%	0,2%	1,4%	1,4%	1,4%
GLA promedio	m²	75.124	75.108	75.106	75.106	75.106
Mg EBITDA de malls operativos	%	93%	94%	93%	93%	97%
Ventas locatarios	MMCLP	42.796	40.028	39.948	42.607	52.756
MALL AVENTURA SANTA ANITA						
Ventas locatarios	MPEN	156.661	130.679	138.464	147.649	171.965
Vacancia promedio	%	7,3%	7,5%	7,5%	7,4%	6,8%
GLA promedio	m²	88.249	88.249	88.347	88.373	89.046
Mg EBITDA de malls operativos	%	83%	86%	92%	89%	85%
Ventas locatarios	MMCLP	37.129	32.922	34.603	36.584	44.099
MALL AVENTURA CHICLAYO						
Ventas locatarios	MPEN	93.780	79.321	78.203	85.756	101.295
Vacancia promedio	%	3,9%	5,0%	4,6%	4,6%	4,0%
GLA promedio	m²	47.648	47.648	48.582	48.582	48.242
Mg EBITDA de malls operativos	%	81%	82%	84%	89%	89%
Ventas locatarios	MMCLP	22.226	19.984	19.543	21.248	25.976
MALL AVENTURA IQUITOS						
Ventas locatarios	MPEN	63.798	58.645	61.303	72.611	81.313
Vacancia promedio	%	2,9%	2,0%	1,1%	1,4%	1,2%
GLA promedio	m²	47.104	47.029	47.029	47.029	47.055
Mg EBITDA de malls operativos	%	83%	79%	83%	81%	99%
Ventas locatarios	MMCLP	15.120	14.775	15.320	17.991	20.852
MALL AVENTURA SAN JUAN DE LURIGANCHO						
Ventas locatarios	MPEN	56.327	89.925	101.801	116.544	140.935
Vacancia promedio	%	4,2%	3,9%	1,2%	0,4%	0,1%
GLA promedio	m²	61.263	61.295	61.375	61.375	61.375
Mg EBITDA de malls operativos	%	49%	80%	80%	87%	92%
Ventas locatarios	MMCLP	13.350	22.655	25.441	28.877	36.142

8. Estructura Financiera

Ripley Corp cerró el 4T24 con un nivel de liquidez de \$557.197 millones. El segmento bancario, terminó con una liquidez de \$357.150 millones, mientras que el segmento no bancario terminó con una liquidez de \$200.047 millones.

Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios: al 30 de diciembre de 2024, la deuda financiera neta del segmento alcanzó \$1.274 miles de millones. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) se sitúa en 2,77x, registrando una disminución desde 2,97x en diciembre de 2023. Además, el indicador de solvencia de Chile (Basilea) se ubica en un menor nivel al observado en diciembre 2023, debido la implementación de nuevas exigencias regulatorias desde diciembre de 2024, que elevaron los requerimientos de capital y ajustaron la clasificación de activos. Se espera una estabilización progresiva hacia 2025. Por el lado de Perú, el ratio aumenta frente al 2023, explicado principalmente por una reducción de los activos ponderados por riesgo de crédito.

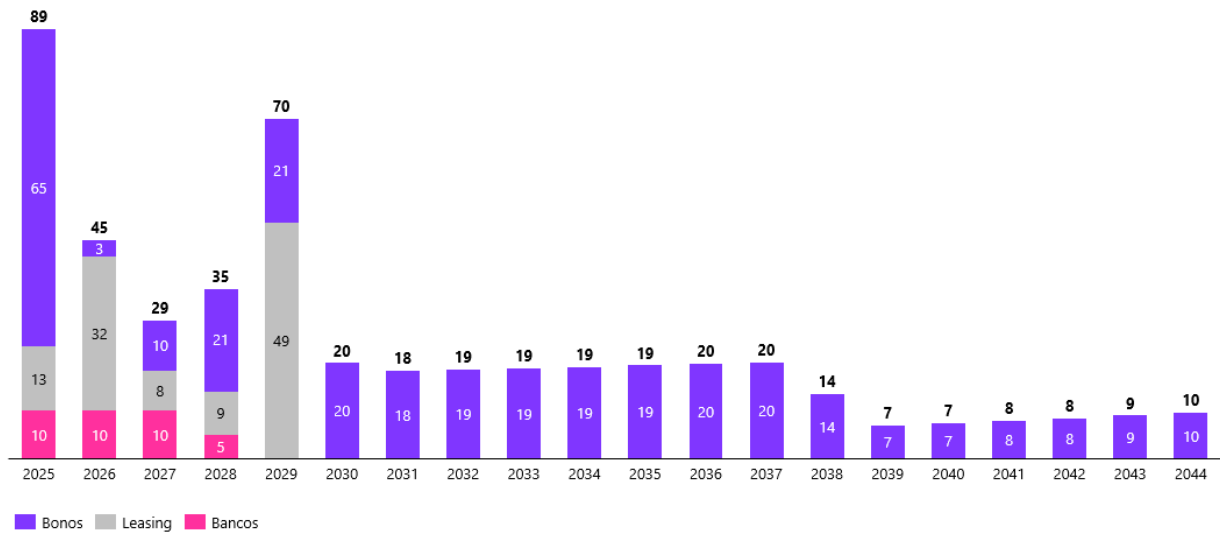
Banco Ripley	Índice de Capital	
	dic-24	dic-23
Chile	15,0%	16,7%
Perú	17,5%	15,3%

Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios: Al cierre de diciembre de 2024, la deuda financiera neta (DFN) ascendió a \$314.278 millones, reflejando un aumento de \$10.792 millones respecto a diciembre 2023. La deuda financiera bruta aumentó en \$78.293 millones. Tanto el aumento de caja e inversiones como el aumento de deuda financiera se explica principalmente por la colocación privada de bonos titulizados por un monto total de 400 millones de soles. El uso de fondos de las emisiones tiene la finalidad de servir obligaciones financieras bancarias y con empresas relacionadas. El indicador de apalancamiento DFN/Activos disminuye respecto a diciembre 2023 y se ubica en 0,14 veces.

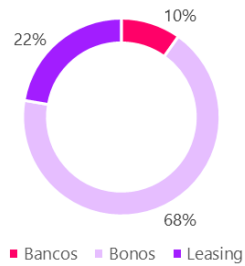
RIPLEY CORP (montos en MMCLP)	Segmento No Bancario		Segmento Bancario		Total	
	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23
Caja y otros activos financieros, corriente (nota 39)	200.047	90.880	170.162	277.243	370.210	368.123
Otros activos financieros, no corriente (nota 39)	-	41.667	186.988	116.882	186.988	158.549
Caja e inversiones	200.047	132.547	357.150	394.125	557.197	526.672
Otros pasivos financieros, corriente (nota 39)	105.849	67.397	1.122.506	1.158.504	1.228.355	1.225.901
Otros pasivos financieros, no corriente (nota 39)	297.077	237.458	151.820	126.899	448.897	364.357
Pasivos por arrendamientos financieros, corriente (nota 22)	14.326	16.877	-	-	14.326	16.877
Pasivos por arrendamientos financieros, no corriente (nota 22)	97.074	114.301	-	-	97.074	114.301
Deuda Financiera	514.326	436.033	1.274.326	1.285.404	1.788.652	1.721.436
DFN	314.278	303.486	917.176	891.278	1.231.455	1.194.764
Patrimonio	723.529	651.198	331.333	300.033	1.054.862	951.230
Activos Inmobiliarios	933.361	330.014	-	-	933.361	330.014
Otros Activos	1.247.458	1.654.627	1.763.333	1.751.634	3.010.791	3.406.261
Total Activos	2.180.819	1.984.641	1.763.333	1.751.634	3.944.151	3.736.275
DFN/Activos	0,14x	0,15x	0,52x	0,51x	0,31x	0,32x
DFN/Patrimonio	0,43x	0,47x	2,77x	2,97x	1,17x	1,26x

Información Financiera Segmento No Bancario¹¹

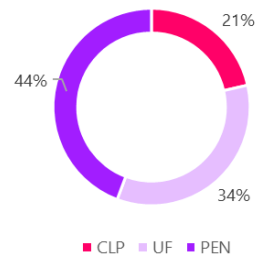
Perfil de Vencimientos (Miles MMCLP)



Deuda por tipo de financiamiento



Deuda por tipo de moneda



¹¹ Perfil de amortizaciones considera sólo amortizaciones de capital (no considera deuda de capital de trabajo). No incluye intereses devengados ni costo amortizado. UF al cierre de diciembre 2024 equivalente a 38.416,69 pesos y PEN/CLP 264,54.

9. Anexos



8.1 Estado de Situación Financiera Ripley Corp

RIPLEY CORP CONSOLIDADO (montos en MMCLP)				
	dic-24	dic-23	Var MM\$	Var %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	271.998	287.432	(15.434)	(5,4%)
Otros activos financieros	98.211	80.691	17.521	21,7%
Otros activos no financieros	26.252	18.286	7.966	43,6%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	805.924	772.098	33.826	4,4%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	50	50	(0)	(0,0%)
Inventarios	342.818	310.548	32.270	10,4%
Activos por impuestos	32.999	46.237	(13.238)	(28,6%)
Activos Corrientes Totales	1.578.252	1.515.341	62.911	4,2%
Activos no Corrientes				
Otros activos financieros	186.988	158.549	28.439	17,9%
Otros activos no financieros	12.445	11.371	1.074	9,4%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	485.169	431.786	53.383	12,4%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	151.185	142.821	8.364	5,9%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	105.380	100.237	5.143	5,1%
Plusvalía	29.437	26.369	3.068	11,6%
Propiedades, planta y equipo	197.481	199.095	(1.614)	(0,8%)
Derechos de uso	313.896	344.947	(31.052)	(9,0%)
Propiedades de inversión	651.355	577.167	74.188	12,9%
Activos por impuestos diferidos	232.563	228.591	3.972	1,7%
Total Activos No Corrientes	2.365.899	2.220.934	144.965	6,5%
TOTAL ACTIVOS	3.944.151	3.736.275	207.876	5,6%
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros	1.228.355	1.225.901	2.453	0,2%
Pasivos por arrendamientos	50.300	53.478	(3.178)	(5,9%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	498.503	454.852	43.651	9,6%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14.001	1.771	12.230	690,6%
Otras provisiones	22.668	33.553	(10.885)	(32,4%)
Pasivos por impuestos	4.824	368	4.456	1209,3%
Provisiones por beneficios a los empleados	19.651	19.739	(89)	(0,4%)
Otros pasivos no financieros	7.394	7.213	181	2,5%
Pasivos Corrientes Totales	1.845.697	1.796.876	48.820	2,7%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros	448.897	364.357	84.540	23,2%
Pasivos por arrendamientos	428.229	473.284	(45.055)	(9,5%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	254	164	90	55,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.192	21.145	(953)	(4,5%)
Otros provisiones	20.721	19.427	1.294	6,7%
Pasivos por impuestos diferidos	114.026	98.345	15.681	15,9%
Provisiones por beneficios a los empleados	9.623	9.941	(318)	(3,2%)
Otros pasivos no financieros	1.652	1.506	146	9,7%
Total Pasivos No Corrientes	1.043.593	988.169	55.425	5,6%
TOTAL PASIVOS	2.889.290	2.785.045	104.245	3,7%
PATRIMONIO TOTAL RIPLEY CORP				
Capital emitido	203.873	203.873	-	0,0%
Ganancias acumuladas	552.331	510.449	41.882	8,2%
Primas de emisión	162.504	162.504	-	0,0%
Otras reservas	134.747	73.073	61.674	84,4%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.053.454	949.899	103.556	10,9%
Participaciones no controladoras	1.407	1.331	76	5,7%
TOTAL PATRIMONIO	1.054.862	951.230	103.632	10,9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.944.151	3.736.275	207.876	5,6%

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Resumidos	31.12.2024 MMS	31.12.2023 MMS	Variación MMS	Variación %
Activos corrientes	1.578.252	1.515.341	62.911	4,15%
Activos no corrientes	2.365.899	2.220.934	144.965	6,53%
Total Activos	3.944.151	3.736.275	207.876	5,56%
Pasivos corrientes	1.845.696	1.796.876	48.820	2,72%
Pasivos no corrientes	1.043.593	988.169	55.424	5,61%
Total Pasivos	2.889.289	2.785.045	104.244	3,74%
Total Patrimonio	1.054.862	951.230	103.632	10,89%
Total Pasivos + Patrimonio	3.944.151	3.736.275	207.876	5,56%

Activos

Los activos totales consolidados aumentaron en \$207.876 millones. Esta variación se explica principalmente por:

- Disminución en efectivo y equivalente al efectivo por \$15.434 millones. Las principales variaciones que tuvo el efectivo y equivalente al efectivo se explican por:
 - Flujos Operacionales: El flujo operacional positivo ascendió a \$39.660 millones, originado por cobro procedente de la venta de bienes y prestaciones de servicio neto de pago a proveedores por el subministro de bienes y servicios y pago en cuenta a los empleados por \$55.870 millones, compensado el pago de impuestos a las ganancias por \$16.210 millones.
 - Flujos de Inversión: El flujo de inversión negativo ascendió a \$4.914 millones, originado por la compra de propiedades planta y equipo e intangibles netos por \$44.933 millones compensado por dividendos recibidos de la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. por \$14.274 millones, intereses recibidos por \$7.681 millones y otras entradas de efectivo por \$18.000 millones.
 - Flujos de Financiamiento: El flujo de financiamiento negativo ascendió a \$63.129 millones, originado principalmente por el pago de pasivos por arrendamiento por \$87.002 millones y pago de intereses por \$55.653 millones compensados principalmente por la colocación de bonos de la subsidiaria Mall Aventura S.A. por \$104.909 millones.
- Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente por un total de \$87.208 millones. La variación positiva se explica principalmente por el aumento de deudores por operaciones de crédito neto por \$75.205 millones.

Respecto a las operaciones de crédito de las subsidiarias bancarias estas presentan un aumento neto de \$75.205 millones, el detalle por tipo de cartera y país es el siguiente:

Tipo de Cartera	País	31.12.2024			31.12.2023			Variaciones		
		Cartera Total MMS	Provisiones constituidas MMS	Cartera neta MMS	Cartera Total MMS	Provisiones constituidas MMS	Cartera neta MMS	Cartera Total MMS	Provisiones constituidas MMS	Cartera neta MMS
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	Chile	899.409	88.148	811.261	815.692	92.017	723.675	83.717	(3.869)	87.586
Deudores por Colocaciones de Consumo	Chile	69.692	6.350	63.342	73.079	8.328	64.751	(3.387)	(1.978)	(1.409)
Deudores por Colocaciones de Vivienda	Chile	12.040	61	11.979	14.486	77	14.409	(2.446)	(16)	(2.430)
Deudores por Colocaciones Comerciales	Chile	78	3	75	148	16	132	(70)	(13)	(57)
Subtotal Chile		981.219	94.562	886.657	903.405	100.438	802.967	77.814	(5.876)	83.690
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	Perú	362.607	46.796	315.811	390.587	66.291	324.296	(27.980)	(19.495)	(8.485)
Subtotal Perú		362.607	46.796	315.811	390.587	66.291	324.296	(27.980)	(19.495)	(8.485)
Totales		1.343.826	141.358	1.202.468	1.293.992	166.729	1.127.263	49.834	(25.371)	75.205

En las subsidiarias bancarias de Chile, se presenta un aumento neto por \$83.690 millones, lo anterior explica por el aumento de las colocaciones de operaciones de créditos bruta (con tarjeta de créditos, de consumo, créditos por vivienda y comerciales) por \$77.814 millones. Con respecto a la provisión de riesgo, presenta una disminución por \$5.876 millones.

En la subsidiaria bancaria de Perú, la cartera deudores por operaciones de tarjetas de créditos presenta una disminución neta por \$8.485 millones, lo anterior se explica por la disminución en las colocaciones de tarjetas de créditos bruta por \$27.980 millones. En relación con la provisión de riesgo presenta una disminución de \$19.495 millones.

- Aumento de otros activos financieros corriente y no corriente por \$45.959 millones, dicho aumento se explica principalmente por aumento en inversiones en bonos bancarios por \$97.150 millones, compensado por menor captación de depósitos a plazo por \$23.515 millones, instrumentos de cobertura por \$4.499 millones e instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$23.589 millones.
- Aumento en propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión por \$77.718 millones, dicho aumento se explica principalmente por las adiciones \$43.391 millones, incremento por diferencia de conversión por \$76.475 millones compensando por gastos de depreciación y amortización por \$43.635 millones.
- Aumento del inventario por \$32.270 millones, es principalmente por dos motivos, el primero consiste en tener mayores niveles de inventarios por las expectativas de ventas, esto basado en las ventas del 2024 que mostraron mejoras sustanciales al comparar con el año anterior. Lo que implica poder manejar inventarios más altos para hacer frente a la demanda, y segundo la apertura de dos nuevas tiendas en Perú a finales del 2024 (San Juan de Lurigancho E Iquitos) lo que implica tener mayor stock a nivel de compañía para su abastecimiento.
- Disminución de activos por derecho de uso por \$31.052 millones, dicha disminución se explica principalmente por la amortización del período por \$35.644 millones.

Pasivos

Los pasivos totales consolidados aumentaron en \$104.244 millones. Esta variación se explica principalmente por:

- Aumento en otros pasivos financieros corriente y no corriente por \$86.993 millones, dicha variación se explica principalmente por el aumento de obligaciones con el público por \$85.550 millones y depósitos y otras obligaciones a la vista por \$19.325 millones y otras obligaciones financieras por \$77.502 millones, compensado con la disminución en depósitos y otras captaciones a plazo por \$63.021 millones y préstamos de entidades financieras por \$27.452 millones.
- Disminución en pasivos por arrendamientos corriente y no corriente por \$48.233 millones, dicha disminución está explicado principalmente a pagos efectuados, modificaciones y término de contratos de arriendos de tiendas.
- Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente y no corriente por \$43.741 millones, dicho aumento se explica básicamente por incremento de facturas de proveedores por las adquisiciones realizadas durante el año 2023 por \$45.643 millones.
- Aumento en cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$11.277 millones, dicho aumento se explica por provisión de dividendos mínimos a favor de los accionistas.

Patrimonio

El patrimonio aumento en \$103.632 millones Esta variación se explica principalmente por:

- Utilidad del ejercicio por \$54.051 millones.
- Efecto positivo de reserva de conversión por \$61.123 millones.

8.3 Flujos de efectivo netos consolidados

31.12.2024	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	46.586	(69.389)	-	7.242	(15.562)	44.552	(5.394)	39.579	(2.503)	76.234	(21.013)	39.660
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.673)	(16.235)	-	-	(23.908)	(331)	(6.986)	(5.950)	(20.873)	(34.139)	53.134	(4.914)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	24.512	(2.385)	-	(7.271)	14.856	(35.693)	-	(30.507)	20.651	(45.550)	(32.435)	(63.129)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	63.424	(88.009)	-	(30)	(24.614)	8.527	(12.380)	3.122	(2.724)	(3.455)	(314)	(28.383)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	99	(5)	-	310	404	4.290	7.514	722	0	12.526	19	12.949
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	63.523	(88.014)	-	281	(24.210)	12.818	(4.866)	3.844	(2.724)	9.072	(295)	(15.434)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	28.552	151.450	-	360	180.363	35.781	64.584	5.898	768	107.030	40	287.432
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	92.076	63.436	-	641	156.153	48.598	59.718	9.741	(1.956)	116.101	(256)	271.998
SE GMENTO												
31.12.2023	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.994	43.106	-	(7.092)	47.008	20.689	(34.244)	32.091	6.720	25.255	(2.689)	69.574
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.917)	(21.379)	-	(2.364)	(32.660)	(8.434)	(5.480)	(7.971)	36	(21.849)	119.802	65.292
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(39.480)	(2.417)	-	8.923	(32.974)	(18.319)	14.218	(24.634)	213	(28.522)	(117.245)	(178.741)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(37.403)	19.310	-	(533)	(18.626)	(6.064)	(25.506)	(514)	6.969	(25.116)	(133)	(43.875)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	14	138	-	0	153	2.065	4.786	323	(146)	7.029	(13)	7.169
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(37.389)	19.448	-	(533)	(18.474)	(3.999)	(20.720)	(191)	6.823	(18.087)	(145)	(36.706)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	66.010	132.002	-	824	198.836	39.780	85.303	6.089	(6.055)	125.117	185	324.138
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	28.621	151.450	-	291	180.362	35.781	64.584	5.898	768	107.030	40	287.432



a) Ripley Chile

Al 31 de diciembre de 2024, los flujos netos presentan una disminución de \$24.614 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividades de operación e inversión por \$29.836 millones y \$9.634 millones, respectivamente compensados por flujos positivos de actividades de financiación por \$14.856 millones.

Al 31 de diciembre de 2023, los flujos netos presentan una disminución de \$18.626 millones. Dicha disminución se explica por flujos negativos de inversión por \$32.660 millones y disminución de flujos de financiación por \$32.974 millones compensados por los flujos positivos de actividad de operación por \$47.008 millones.

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 2024 por \$46.586 millones (monto positivo por \$10.994 millones a diciembre de 2023). La variación positiva de \$35.591 millones es producto principalmente del aumento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios y disminución de los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, por \$32.868 millones.

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

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

Segmento Banco:

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

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

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



Segmento Inmobiliario:

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

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

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

b) Ripley Perú

Al 31 de diciembre de 2024 presenta una disminución del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de \$3.455 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividad de inversión por \$34.139 millones y de actividades financieras por \$45.550 millones compensado por un flujo positivos de actividad de operación por \$76.234 millones.

Al 31 de diciembre de 2023 presenta una disminución del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de \$25.116 millones. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividad de inversión por \$21.849 millones y actividades de financiación por \$28.522 millones, compensado por las actividades de operación por \$25.255 millones.

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 2024 por \$44.552 millones (monto positivo a diciembre de 2023 de \$20.689 millones). La variación positiva de \$23.863 millones es producto principalmente del aumento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios y disminución de los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, por \$25.090 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre de 2024 de \$331 millones (a diciembre de 2023 un monto negativo de \$8.434 millones). La variación positiva de \$8.103 millones es producto principalmente de la disminución de las compras de propiedad planta y equipo por \$9.160 millones.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre 2024 por \$35.693 millones, (a diciembre de 2023 monto negativo de \$18.319 millones). La variación negativa de \$17.374 millones, es producto principalmente por el pago de préstamos corriente por \$17.580 millones.

Segmento Banco:

Flujos operacionales: Los flujos operacionales se presenta negativo a diciembre de 2024 por \$5.394 millones (a diciembre de 2023 monto negativo por \$34.244 millones) cuya variación positiva por \$28.851 millones se origina por mayor cobro actividades de operación por \$35.925 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre de 2024 de \$6.986 millones (a diciembre de 2023 un flujo negativo de \$5.480 millones), cuya variación negativa fue de \$1.560 millones, dicha variación no es relevante para explicar.



Flujos de Financiación: Los flujos de financiación no presentan monto a diciembre 2024 (a diciembre de 2023 un flujo positivo de \$14.218 millones) cuya variación negativa de \$14.218 millones, corresponde principalmente al aumento de capital aprobada el 28 de abril del 2023.

Segmento Inmobiliario:

Flujos operacionales: Los flujos operacionales a diciembre del 2024 positivo por \$39.579 millones (positivo a diciembre del 2023 por \$32.091 millones). La variación positiva de \$7.488 millones, se origina por un mayor cobro procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios neto de desembolsos en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$5.594 millones.

Flujos de Inversión: Los flujos de inversión a diciembre del 2024 son \$5.950 millones negativo (a diciembre del 2023 un flujo negativo de \$7.971 millones). La variación positiva de \$2.022 millones, se origina principalmente por la disminución de la compra de otros activos a largo plazo por \$1.961 millones.

Flujos de Financiación: Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre del 2024 por \$30.507 millones (a diciembre del 2023 un flujo negativo \$24.634 millones). La variación negativa de \$5.874 millones, es producto principalmente de aumento de los préstamos de corto y largo plazo por \$109.605 millones, compensado por pasivos por arrendamiento por \$76.490 millones, préstamos de entidades relacionadas por \$25.947 millones e, intereses pagados por \$9.798 millones.

8.4 Flujos de efectivo netos consolidados

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

Liquidez	Unidades	31-12-24	31-12-23	Variación
Liquidez Corriente	Veces	1,06	0,91	0,15
Razón acida	Veces	0,49	0,31	0,19
Capital de Trabajo	MM\$	34.202	(48.518)	82.720
Endeudamiento	Unidades	31-12-24	31-12-23	Variación
Razon de endeudamiento	Veces	0,69	0,79	(0,10)
Deuda Corriente	Veces	0,41	0,37	0,04
Deuda no Corriente	Veces	0,58	0,62	(0,04)
Actividad	Unidades	31-12-24	31-12-23	Variación
Rotación de inventario	Veces	3,11	2,57	0,54
Rotación de propiedades, plantas y equipo	Veces	8,35	7,68	0,67
Rotación de activos totales	Veces	0,77	0,75	0,03
Rentabilidad (Consolidado)	Unidades	31-12-24	31-12-23	Variación
ROE	%	5,46	(5,27)	10,73
ROA	%	1,44	(1,36)	2,80

Liquidez Corriente

(Activos Corriente / Pasivos Corrientes)

El indicador de liquidez corriente presenta un aumento de 0,15 con respecto al año anterior y es producto de aumento de los activos corrientes por \$174.061 millones (se debe al aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$77.446 millones, inventarios por \$32.270 millones y otros activos financieros por \$31.721 millones). Con respecto a los pasivos corriente estos tuvieron un aumento con respecto al año anterior por \$91.341 millones y es producto por el aumento de las, otros pasivos financieros por \$38.452 millones y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$50.915 millones.

Razón acida

(Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

El indicador de razón acida presenta un aumento de 0,19 con respecto al año anterior y dicha disminución es producto del aumento de los activos netos por \$176.973 millones, básicamente se debe al aumento del efectivo y equivalente al efectivo por \$77.446 millones, inventarios por \$32.270 millones y otros activos financieros por \$31.721 millones. Con respecto a los pasivos corrientes estos tuvieron un aumento con respecto al año anterior por \$91.341 millones y es producto por el aumento de las, otros pasivos financieros por \$38.452 millones y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$50.915 millones.

Capital de trabajo

Activos Corrientes – Pasivo Corrientes

El capital de trabajo tuvo un aumento de \$82.720 millones con respecto al año anterior y se explica por el aumento de los activos corrientes por \$174.061 millones y el aumento de los pasivos corrientes por \$91.341 millones.

Razón de endeudamiento

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



Disminución de este indicador de 0,10 con respecto al año anterior y dicha disminución se explica principalmente por la disminución de la deuda neta por \$25.873 millones y un aumento en el patrimonio con respecto al año anterior por \$103.632 millones.

Deuda corriente / Total Pasivos

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

Deuda no corriente / Total Pasivos

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

Rotación de inventario

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

Este indicador presenta un aumento con respecto al período anterior de 0,54 y dicha variación se explica por el aumento del costo de venta con respecto al ejercicio anterior en Chile, y el aumento de los inventarios promedios en forma relevante en comparación con el año anterior.

Rotación de propiedades, plantas y equipos

*(Ingresos totales UDM(**) / Propiedad plantas y equipos)*

Este indicador presenta un aumento con respecto al ejercicio anterior de 0,67 y dicho aumento se explica por mayores ingresos totales obtenidos en los ejercicios comparables.

Rotación de activos totales

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

Este indicador rotación de activos totales (Ingresos totales UDM/total activos) presenta un aumento con respecto al período anterior de 0,03 y cuya variación no es relevante a explicar.

Rentabilidad sobre el patrimonio consolidado (ROE)

Utilidad neta Corp / Patrimonio Corp)

Aumento de un 10,73 de este indicador, el cual se produce por la utilidad del ejercicio a diciembre del 2024 por \$54.051 millones contrastada con una pérdida del año 2023 de \$49.860 millones durante el mismo ejercicio de 2023. A nivel de patrimonio promedio, se observa un aumento de un 4,60% con respecto al ejercicio anterior.

Rentabilidad sobre los activos consolidado

(ROA: Utilidad neta Corp / Total activos Corp)

Aumento de este indicador por 2,80 se produce porque el ejercicio terminado a diciembre 2024 presentó una utilidad del año de \$54.051 millones contrastada por una pérdida del año 2023 de \$49.860 millones durante el mismo ejercicio de 2023. A nivel de total activo promedios se observa un aumento del 2,54%.

(**) UDM: Últimos Doce Meses

10. Gestión de Riesgos

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

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

Riesgos provenientes de emergencias sanitarias

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

Riesgo político

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

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de tipo de cambio

Tanto la moneda chilena como la peruana están sujetas a variaciones con respecto al dólar estadounidense y otras divisas. Parte de los productos ofrecidos para la venta en las tiendas son adquiridos en países extranjeros, por lo que, durante el período en que tales operaciones de importación están pendientes de pago, existe una exposición a la fluctuación cambiaria. La compañía cubre dicho riesgo mediante instrumentos derivados de cobertura. Asimismo, por la adopción de la normativa NIIF16, y de cara a los contratos de arrendamiento de largo plazo en dólares en los segmentos retail e inmobiliario en Perú, se generan fluctuaciones cambiarias en función al movimiento del sol respecto al dólar de Estados Unidos. Al ser un impacto contable, la empresa ha decidido no cubrir esta exposición.

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.

En el caso de Banco Ripley Perú S.A., la provisión de riesgo se determinó de acuerdo con la SBS y para efectos de consolidación en Ripley Corp S.A. se realizaron los ajustes por las diferencias entre el modelo normativo de la SBS y el modelo de pérdida esperada con créditos contingentes de acuerdo con la NIIF 9.

Evolución de las economías chilena y peruana

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

Riesgo de competencia

Las actividades de Ripley Corp 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 los mercados bancarios de Chile y Perú, se ha observado en los últimos años un relevante aumento de competidores locales y extranjeros, así como de la oferta de tarjetas de crédito por parte de grandes almacenes. A ello se suma el crecimiento de las fintech y de otros actores digitales. Este ambiente podría reducir las tasas de interés y las comisiones que Banco Ripley puede cobrar, lo que podría afectar negativamente al crecimiento de los préstamos y ejercer presión sobre los márgenes.

Riesgo específico de comercio o estructura de mercado

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

Acción legislativa, regulatoria y administrativa de la autoridad local

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

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

Riesgos de daños o deterioros de los activos

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

Riesgos de ciberseguridad

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

La gestión integral del riesgo en la Sociedad se basa en un marco sostenido en políticas y metodologías con sus correspondientes manuales y procedimientos, los que exigen un constante monitoreo. Existen comités (de Riesgo de Crédito, Operacional, Financiero) conformados por miembros de la administración y directores, que tienen subcomités asociados y que responden al Directorio de cada negocio. La ciberseguridad y seguridad de la información se encuentran dentro del riesgo operacional.