

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Informe con EEFF al 30 de junio de 2023¹	Fecha de comité: 25 de septiembre de 2023
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis		
Paul Solís Palomino psolis@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Jun-23
Fecha de comité	18/07/2022	23/09/2022	11/04/2023	25/09/2023
Fortaleza Financiera	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+
Depósitos a Plazo menores a un año	PE Categoría I	PE Categoría I	PE Categoría I	PE Categoría I
Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-
Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable

¹ EEFF no auditados

Significado de la clasificación

PEB: Empresa solvente, con gran fortaleza financiera intrínseca, con posicionamiento adecuado en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y poca vulnerabilidad frente a algunos riesgos futuros.

PEA: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

PE1: Emisiones con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son pequeños.

Categoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, 2 y 3 inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEB+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Quinto y Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1- con perspectiva “Estable”; con información al 30 de junio de 2023 y retirar la calificación de PEA+ al Quinto Programa de Bonos Corporativos dado el vencimiento del mismo. La decisión se fundamenta en la recuperación sana en volumen de cartera, favoreciendo los ingresos y la reducción hacia el punto de equilibrio en términos relativos. La calificación también recoge la estabilidad en los ratios de solvencia, liquidez y cobertura del Banco, pese a que aún la utilidad se mantiene en un terreno negativo, así como ratios de morosidad controlados, aunque por encima del último cierre.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Recuperación de volumen de cartera.** Las colocaciones de Banco Ripley a jun-23 fueron S/ 1,753.6 MM, ello representó un crecimiento del 2.1% respecto a dic-22 (+S/ 36.6 MM) y de 9.3% interanual (+S/ 149.6 MM). A nivel de producto, el 50.1% de los créditos de consumo, se concentraron en Tarjetas de Crédito y lo restante (49.9%) en Préstamos no revolventes. A nivel de los créditos vigentes, las tarjetas de crédito tuvieron un crecimiento interanual de 11.5% alcanzando los S/ 825.9 MM seguido de los Préstamos que alcanzaron los S/ 806.0 MM (+2.1% a/a).
- **Cartera Atrasada.** A jun-23, la Cartera Atrasada de Banco Ripley fue el 4.5% de la cartera total (jun-22: 2.8%) totalizando en S/ 78.5 MM y por encima del promedio del sistema bancario (4.1%), dado el mayor incremento de la cartera vencida (+72.5%, +S/ 32.5 MM) en comparación al crecimiento de cartera del banco.

¹ EEFF no Auditados, SBS.

- **Cartera Pesada**². A jun-23, la cartera pesada del Banco representa el 10.8% del total de colocaciones³ (jun-22: 7.5%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con un 6.5% (jun-22: 6.2%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 85.4% del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.8% está calificado como CPP, el 3.5% como Deficiente, el 4.9% como Dudoso y el 2.4% como Pérdida.
- **Adecuado nivel de cobertura de provisiones**. La cobertura de cartera atrasada ascendió a 182.0% (jun-22: 233.7%, dic-22: 218.4%), reduciéndose de forma interanual, debido a que, si bien hubo un incremento en el saldo de provisiones, el saldo de cartera atrasada se incrementó a mayor nivel; no obstante, se mantiene por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 147.9% (jun-22: 151.2%, dic-22: 148.5%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo también se redujo, alcanzando una cobertura de 117.6% (jun-22: 143.9%, dic-22: 123.0%) debido también a que, si bien se incrementó el stock de provisiones, la cartera de alto riesgo tuvo un incremento mayor en términos relativos; sin embargo, la cobertura de cartera de alto riesgo se ubica aún por encima del promedio del sistema bancario (102.3%).
- **Niveles de liquidez**. Los ratios de liquidez de MN y ME resultaron en 27.9% y 498.6% respectivamente (dic-22: 41.9% y 525.6%), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema bancario (25.9% en MN y 47.0% en ME); por encima holgadoamente de los límites regulatorios e internos de la Compañía.
- **Bajo endeudamiento**. El endeudamiento patrimonial fue de 4.1x (dic-22: 5.3x), mientras que el pasivo total fue 3.9x la suma de capital social y reservas (dic-22: 3.9x), en ambos casos por debajo del promedio del sistema bancario que tuvieron resultados de 6.9x y 7.5x, respectivamente.
- **Adecuado nivel de solvencia**. El ratio de capital global fue de 17.5%, mayor al corte de dic-22 (13.5%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.0%) , y por encima del promedio del sector con 16.2% (dic-22: 14.4%). Ello se ve explicado por los menores activos y contingentes ponderados por riesgo total registrado al corte de evaluación (-29.4% respecto a dic-22), en comparación con el menor patrimonio efectivo registrado (-10.5%), considerando el aporte de S/ 60.0 MM realizado.
- **Indicadores financieros y de rentabilidad en recuperación**. A la fecha de corte registra pérdida neta por - S/ 29.8 MM (jun-22: -S/ 11.8 MM), explicado por las mayores provisiones de los créditos directos, dado el incremento en la cartera de créditos y un contexto económico recesivo aunado a las presiones inflacionarias que afectó a la economía y al sector retail al que atiende el Banco. Con ello, los indicadores ROE 12M y ROA 12M fueron de -8.6% y -1.5%, por debajo del promedio del sistema financiero (ROE 12M: 16.9%; ROA 12M: 2.0%), menor a lo registrado en corte previos (dic-22: -4.5% y -0.8%).

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2018 a 2022. Estados Financieros no Auditados – SBS a jun-23 y jun-22.
- **Riesgo Crediticio:** Indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, Memoria Anual.

Factores Clave

Los factores que podrían impactar de manera favorable a la calificación son:

- Mejora sostenida en los indicadores de calidad de la cartera, alcanzando niveles similares a los del promedio del sistema y sus pares, reflejándose en una disminución de la mora real.
- Mayor participación de la entidad en las colocaciones dentro del sistema financiero, con clientes de buen perfil crediticio.
- Incremento de los ingresos financieros, que permitan superar el punto de equilibrio y generar utilidades de forma sostenida.
- Mejora en los ratios de solvencia y liquidez.

Los factores que podrían impactar de manera desfavorable a la calificación son:

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera y comportamiento desfavorable en el cumplimiento de pago de los créditos reprogramados y refinanciados.
- Deterioro en sus indicadores de cobertura (por debajo del promedio del mercado).
- Reducción significativa de sus actuales niveles de solvencia, tras una mayor caída de sus márgenes de rentabilidad o mayor participación de la cartera con mayor riesgo que incrementa los requerimientos.
- Sostenidos resultados de rentabilidad negativos que deterioren la posición financiera.

² Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

³ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** La cartera de Banco Ripley se encuentra concentrada exclusivamente en el segmento Consumo, el cual es altamente sensible a escenarios de incertidumbre en cuanto a perspectivas económicas, inflación, entre otros. Adicionalmente, por la naturaleza del segmento, los créditos no cuentan con colaterales reales.

Hechos de Importancia

- El 23 de agosto de 2023, se comunicó los resultados de la Sesión de Directorio, donde, entre otros puntos, se tomó conocimiento de la renuncia de los señores Guillermo Sáez Sáez y Hugo Galilea Aranda al cargo de Director vinculado y Director independiente correspondiente con fecha efectiva al 31 de agosto de 2023, por lo que se acordó someter la aprobación de dichas renuncias a la Junta General de Accionistas del Banco.
- El 06 de julio de 2023, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie F; el monto colocado fue S/ 50'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 20 de junio de 2023, la compañía anunció la exclusión de los valores mobiliarios denominados “Quinto Programa de Bonos Corporativos de Banco Ripley S.A. – Primera Emisión” del Registro de Valores de la BVL, a través de la Resolución SMV N°043-2023-SMV/11.1.
- El 25 de mayo de 2023, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie E; el monto colocado fue S/ 50'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 28 de abril de 2023, se comunicó los resultados de la Sesión de Directorio, donde, entre otros puntos, se aprobó por unanimidad de votos el aporte en efectivo realizado por parte de su accionista Inversiones Padebest Perú S.A.C. por el monto de S/ 60.0 MM y adoptar la decisión que la totalidad de dicho aporte se constituya como Reserva Legal del Banco con la finalidad de favorecer su fortalecimiento patrimonial.
- El 8 de marzo de 2023, se comunicó los resultados de la Sesión de Directorio, donde entre otros puntos, se nombró a la Sra. Diana Flores Villamonte como Contadora General y como Representante Bursátil Titular, quien ejercerá el cargo a partir del 15 de marzo de 2023.
- El 30 de enero de 2023, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie D; el monto colocado fue S/ 40'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 19 de enero de 2023, mediante Junta General de Accionistas, se trataron los siguientes puntos: i) Se designó a Vanesa Lizbeth Manco Juárez como Contadora General interina de Banco Ripley Perú S.A., ii) Adicionalmente, a través de la presente se informa que en dicha sesión se nombró como Representante Bursátil titular a Vanesa Lizbeth Manco Juárez, quien ejercerá dicho cargo a partir del 23 de enero de 2023., iii) Se deja constancia que, habiendo realizado la evaluación correspondiente, se determinó que Vanesa Lizbeth Manco Juárez cumple con los requisitos y condiciones establecidos en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada para ocupar dicho cargo.

Contexto Económico

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huaicos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2018	2019	2020	2021	2022	1S-23	2023 (E)	2024 (E)
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	2.2%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.3% / 4.7%	2.4% / 4.9%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	0.0%	3.3%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-15.0%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	0.0%	3.2%
Inflación (var. % IPC) *	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.3%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ x US\$)**	3.36	3.36	3.60	3.97	3.81	3.81	3.70 – 3.80	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación a junio 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 2.2% al cierre del 2023, siendo un ritmo más lento que el año previo. Esta revisión a la baja responde a la desaceleración de las actividades no primarias, que están relacionadas al consumo privado e inversión pública, así como la contracción de la inversión privada. Así, en el caso de la pública hay un efecto calendario dado el primer año de las autoridades subnacionales y su impacto sobre el gasto, mientras que la inversión privada se recuperaría de forma gradual luego de la inestabilidad sociopolítica que se generó, principalmente durante el 1T-2023. En contraste, se espera que exista una mejora en el sector primario respecto al 2022, donde se prevé la entrada en operación de Quellaveco y menor cantidad de paralizaciones. Asimismo, complementa el mantenimiento de la veda pesquera, datos desfavorables del sector agropecuario, manufactura, construcción derivado de conflictos sociales y menor demanda interna y efectos climáticos adversos principalmente por la presencia de huaycos e inundaciones en la zona norte del país.

Asimismo, el BCRP proyecta que la tasa de inflación alcance 3,3 por ciento a fines de 2023, lo que representa una revisión al alza respecto al Reporte de marzo (3,0 por ciento). La revisión toma en cuenta el efecto de los eventos climáticos adversos y la gripe aviar sobre los precios de alimentos. Se espera que la inflación disminuya en el horizonte de proyección y cierre en 2,4 por ciento en 2024. El retorno al rango meta asume una reversión del efecto de factores transitorios sobre los precios (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos), un contexto en el que se espera que las expectativas de inflación regresen al rango meta y la actividad económica se sitúe alrededor de su nivel potencial.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se ha incrementado en relación con el Reporte anterior. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) menor demanda en caso de que no se recupere la confianza empresarial y del consumidor debido a la persistencia de la inestabilidad política; (ii) desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda de exportaciones; (iii) intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; (iv) la posibilidad de eventos climáticos como un Niño global fuerte con un alto impacto adverso sobre la economía; y (v) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, perturbaciones en el crecimiento, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁴

Al cierre de junio de 2023, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (jun-2022: 16) considerando que Banco BCI Perú inició operaciones el 15 de julio del 2022. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 83.4% de colocaciones directas y el 83.0% de los depósitos totales al corte de evaluación. Durante el periodo de evaluación, se aprecia una pequeña reducción interanual de la concentración de créditos en los 4 principales bancos; siendo los que presentan mayor reducción el BCP y Scotiabank, mientras que Interbank incrementó su participación en 0.8 p.p.

Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 88.0%, 82.8% y 91.8% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, los 4 principales bancos participan del 57.7% del saldo de créditos, a diferencia del segmento microempresas, donde tienen una participación menor de 19.3% sobre el saldo de créditos. En estos segmentos, Mibanco lidera la participación en saldos con el 40.7% en pequeñas empresas y 79.1% en microempresas.

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS

Entidad	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Banco de Crédito del Perú	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%	34.4%	33.4%
BBVA Perú	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%	21.1%	20.7%
Scotiabank Perú	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%	16.6%	16.1%
Interbank	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%	12.1%	13.3%
Participación principales bancos	82.9%	83.6%	84.7%	84.9%	83.8%	84.3%	83.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 78.2%. No obstante, existe una mayor competencia dentro de este segmento, con 6 bancos cuyas participaciones oscilan entre 2.0% y 6.0%

⁴ Fuente: SBS.

(Banco Falabella, Banco Pichincha, BanBif, Banco Ripley, entre otros). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.8% del saldo de colocaciones del segmento.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -9.0% (-S/ 21,358 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +14.0% (+S/ 8,972 MM) y +4.6% (+S/ 2,726 MM).

Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-16.6%, -S/ 10,462 MM), grandes empresas (-9.2%, -S/ 5,541 MM), Corporativos (-6.0%, -S/ 5,175 MM) y en menor monto Microempresas (-10.8%, -S/ 474 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +9.5% (+S/ 11,698 MM) interanual, no obstante, respecto a dic-2022 registra un avance menor de +4.3%.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 215,253 MM al cierre de jun-2023, con una contracción importante de -9.0% (-S/ 21,358 MM) respecto a jun-2022. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio (-9.7%; -S/ 5,861 MM) y Manufactura (-9.2%, -S/ 4,967 MM), actividades inmobiliarias y de alquiler (-9.2%; -S/ 2,365 MM), otras actividades (-18.0%; -S/ 1,877 MM), construcción (-14.3%; -S/ 891 MM), entre otros; esto en línea con la paralización de muchas obras y proyectos derivado de las inundaciones mencionadas en el norte del país, aumento de costes financieros, rigidez de las IFI para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Solo un sector dentro de la categorización SBS registró un ligero crecimiento, que fue Transporte y Almacenamiento (+0.4%; +S/ 67 MM).

Calidad del portafolio y Cobertura

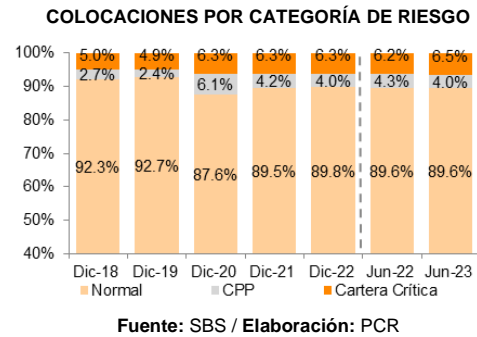
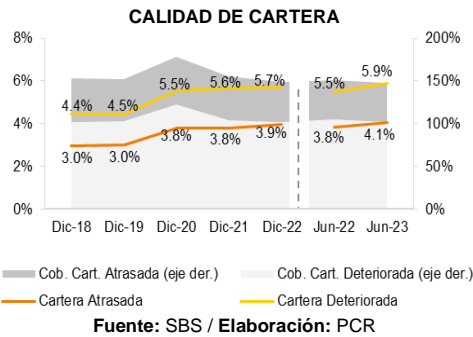
La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁵ fue de 7.5% al corte de jun-2023, aumentando en +0.7 p.p. respecto al cierre de jun-2022 (6.8%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+36.6%; +S/ 1,789 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1S-2023, donde se incrementaron en S/ 1,370 MM respecto a dic-2022 por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

⁵ (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).

El indicador de cartera pesada o crítica⁶, a jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría “Dudoso” (+0.2 p.p.) y “Pérdida” (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría “CPP” (-0.3 p.p.).



Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME. Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Se observa un decrecimiento importante en los depósitos de ahorro de -11.3% (-S/ 11,848 MM), cuentas corrientes vista de -12.9% (-S/ 15,570 MM) respecto a jun-2023, compensado por mayores depósitos a plazo en +28.7% (+S/ 25,621 MM) relacionado a la atractividad de las tasas actuales principalmente para contratos de mayor duración.

Solvencia

Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5% interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), entre otros. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.5x al cierre de jun-2023 (jun-2022: 8.3x), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y menores captaciones.

Performance y rentabilidad

A jun-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.

Análisis de la institución

Reseña

Banco Ripley Perú S.A. (En adelante “Banco Ripley” o “la Compañía”) es una entidad financiera del grupo Ripley, el cual agrupa los negocios *retail*, financiero e inmobiliario, tanto en Chile como en Perú. El grupo inicia operaciones en Perú en 1997, a través de su primera tienda por departamento, y en 1999 inicia la actividad financiera con Financiera Cordillera S.A. (en adelante “Financor”), ofreciendo la tarjeta Ripley Clásica (solo para tiendas Ripley). En 2002, amplían sus productos ofreciendo tarjetas afiliadas a las redes Mastercard y Visa, así como productos de crédito consumo “Súper Efectivo” y “Efectivo Express”. En 2008, Financor se convierte en una entidad bancaria y, en 2009, la Junta General de Accionistas (en adelante “JGA”) modificó la razón social a Banco Ripley Perú S.A.

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, dentro de sus actividades Banco Ripley no ha sido objeto de multas y/o sanciones en materia ambiental, durante el ejercicio evaluado;

⁶ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

cuenta con programas y/o políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades, que están establecidas en el Procedimiento de Atracción del Talento, Código de Ética y Conducta, Política de Compensaciones, Política de Diversidad e Inclusión Laboral, Manual de Gestión de Personas, así como los programas Mujeres Imparables (empoderamiento y liderazgo de la mujer) y Ripley Pro (prácticas pre profesionales). También, cuenta con programas de gestión de residuos, pero no forman parte de programas formales, como los procedimientos de recolección, transporte y disposición final de cartón, residuos sólidos y biocontaminados; otorga los beneficios de ley a los trabajadores, incluidos beneficios adicionales; y cuenta con un código de ética y/o conducta, cuya última actualización fue aprobada el 28.01.2021.

Asimismo, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, Banco Ripley posee un trato igualitario con los accionistas, quienes son comunicados mediante el Área Legal y de Cumplimiento (encargada de Gobierno Corporativo); cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas, aprobado el 18/12/2015; se permite a los accionistas incorporar puntos a debatir, así como delegar su voto para las Juntas, pero no cuenta con un procedimiento formal; cuenta con un Reglamento de Directorio (actualizado el 31/03/2022), que está compuesto por profesionales de amplia experiencia y formación profesional relevante, e incluye directores independientes (definición y/o criterios para su selección están incluidos en el Reglamento de Directorio); realiza el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior del Directorio, formalizado en el Manual de Buen Gobierno Corporativo (actualizado el 30/04/2021); cuenta con políticas para la gestión de riesgos, formalizada en el Manual de Gestión Integral de Riesgos (actualizado el 24/07/2021), así como un área de auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría del Directorio; cuenta con una política de información; y difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo, lo cual se incluye en la memoria anual.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco Ripley es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2022 está representado por 413'057,695 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.0 cada una. Banco Ripley posee 2 accionistas, el accionista mayoritario es Inversiones Padebest Perú S.A. con 99.99% de participación y el accionista minoritario es Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.

ACCIONARIADO (JUNIO 2023)

Accionistas	Participación
Inversiones Padebest Perú S.A.	99.9999998%
Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.	0.0000002%

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

El directorio de Banco Ripley es presidido por el Sr. Lázaro Calderón Volochinsky, contador auditor graduado de la Universidad de Santiago de Chile. Se desempeña como Director desde diciembre de 1996, además de haber desempeñado cargos de dirección en Tiendas Ripley Chile; con participación directa en importantes inversiones financieras y comerciales.

DIRECTORIO (JUNIO 2023)

Nombre	Cargo	Formación
Lázaro Calderón Volochinsky	Presidente del Directorio	Ciencias Contables
Sergio Hidalgo Herazo	Vicepresidente del Directorio	Ingeniería Comercial
Hernán Uribe Gabler	Director	Ingeniería Civil Industrial
Eduardo Arend Pérez	Director	Ingeniería Comercial
José Miguel Cruz González	Director	Ingeniería Civil Industrial
Boris Buvinic Guerovich	Director	Ingeniería Comercial
Oswaldo Schaeerer de la Vega	Director	Ingeniería Industrial
Sergio Roberto Barboza Beraun	Director Independiente	Derecho
Guillermo José Sáez Sáez	Director	Ingeniería Industrial
Alejandro José Subelman Alcalqy	Director	Economista
Hugo Galilea Aranda	Director Independiente	Ingeniero Civil Industrial

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

La Gerencia General es liderada por el Sr. Paul Fiedler Vásquez-Mejía, administrador de empresas egresado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) y cuenta con *Master of Business Administration (MBA)* en la escuela de negocios INCAE de Costa Rica. Es funcionario de Banco Ripley desde octubre de 2013.

PLANA GERENCIAL (JUNIO 2023)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Paul Fiedler Vásquez-Mejía	Gerente General	Diana Flores Villamonte	Contador General
Roberto Portuguez Gonzales	Gerente de Finanzas y Control de Gestión	Patricia Subauste Uribe	Gerente de Gestión de Personas
Ricardo Sousa Alvarado	Gerente Legal y de Cumplimiento	Oscar Liñán Morales	Gerente de Administración y Control Financiero
José Alva Cortez	Gerente Central de Riesgos y Cobranzas	Nils Enrique Summers Razuri	Gerente de Seguros

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A jun-23, Banco Ripley cuenta con 33 agencias a nivel nacional, 19 en Lima/Callao y 14 en provincias (en las ciudades de Trujillo, Arequipa, Piura, Chiclayo, Chimbote, Huancayo, Ica, Cajamarca, Pucallpa y Juliaca), además de canales digitales (*App* y Banca por internet) a través de los cuales atiende a más de 0.3 MM de clientes de manera mensual. La Compañía se enfoca únicamente en el segmento Consumo, segmento en el que ocupa el octavo puesto en participación de mercado con el 2.4% (dic-22: 2.5%). Asimismo, cuenta con un personal total de 1,484 (dic-22: 1,616), compuesto por 11 gerentes (dic-22: 8), 48 funcionarios (dic-22: 47) y 1,425 empleados (dic-22: 1,561).

Productos

Banco Ripley atiende exclusivamente al segmento Consumo, y cuenta con cuatro productos:

- **Tarjeta de Crédito:** Tarjeta de crédito afiliada a la red Mastercard. Brinda acceso a beneficios, descuentos y eventos exclusivos tanto en las tiendas físicas como virtuales, así como al programa de fidelización “Ripley Puntos GO”. También cuenta con beneficios en establecimientos afiliados. Adicionalmente, permite al tarjetahabiente contar con efectivo al instante, previa evaluación crediticia. La tarjeta de crédito representa el 50.1% de las colocaciones directas del banco a jun-23. Respecto al mercado, ocupa el sexto lugar con una participación de 4.1% de las colocaciones en tarjetas de crédito totales y una participación de 4.6% en el segmento de créditos de consumo.
- **Super Efectivo (SEF):** Producto exclusivo para clientes con tarjeta de crédito. Los montos de crédito son de S/ 2,000 a S/ 50,000, y no utilizan la línea de crédito de la tarjeta. En conjunto con el producto Préstamo Efectivo, representan el 49.9% de las colocaciones directas del banco..
- **Préstamo Efectivo:** Producto para clientes sin tarjeta de crédito. Los montos de crédito son de S/ 1,000 a S/ 10,000. En conjunto con el producto Super Efectivo, representan el 49.9% de las colocaciones directas del banco.
- **Efectivo Express (EFEX):** Producto exclusivo para clientes con tarjeta de crédito, utilizando la línea de crédito de la tarjeta. Permite la disposición de efectivo por diversos canales (cajas en tiendas Ripley, agencias de Banco Ripley, Ripleyfono, agentes corresponsales Kasnet, cajeros automáticos y App).

Estrategias corporativas

Para el periodo 2022-2024, la Compañía estableció el propósito de “simplificar la vida financiera de las personas”, para lo cual se cuenta con 5 focos estratégicos: i) experiencia de cliente, ii) crecimiento de clientes, iii) principalidad, iv) adecuado manejo de riesgos y, v) eficiencia.

De acuerdo con el presupuesto de 2023, en cuanto al estado de ganancias y pérdidas se tenía planificado cerrar el primer semestre con ingresos por colocaciones por S/ 1,921.7 MM, un margen operacional por S/ 147.8 MM y una utilidad neta de -S/ 12.1 MM. En lo que respecta al RCG, se presupuestaba cerrar al primer semestre en 14.0%.

Posición competitiva

A jun-23, la Compañía alcanzó la decimosegunda posición del ranking de créditos colocados en el sistema bancario (dic-22: 13°), con una participación de 0.5%, manteniendo la participación del corte de diciembre 2022. En el caso de los depósitos, mantiene la posición trece, con una participación de 0.46%, menor a lo registrado a dic-22 (0.5%).

Banco Ripley se enfoca exclusivamente en el sector Consumo, donde ocupa la octava posición del ranking de créditos directos de Consumo (dic-22: 8°), con una participación de 2.4% (dic-22: 2.5%). En el subsegmento Consumo Revolvente la Compañía mantiene la sexta posición (dic-22: 6°), con una participación de 5.0% (dic-22: 5.3%); mientras que en el subsegmento Consumo No Revolvente ocupa la décima posición del ranking (dic-22: 10°), con una participación de 1.6% (dic-22: 1.6%).

CREDITOS DE CONSUMO (JUNIO 2023)

BANCO	CONSUMO (TOTAL)		CONSUMO REVOLVENTE		CONSUMO NO REVOLVENTE	
	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
B. de Crédito del Perú	18,182.3	25.0%	5,735.3	32.5%	12,446.9	22.5%
Interbank	16,540.8	22.7%	3,700.3	21.0%	12,840.5	23.3%
Scotiabank Perú	10,801.0	14.8%	1,150.7	6.5%	9,650.3	17.5%
B. BBVA Perú	11,460.1	15.7%	3,264.5	18.5%	8,195.7	14.8%
B. Falabella Perú	3,883.8	5.3%	1,861.3	10.6%	2,022.5	3.7%
B. Pichincha	4,101.4	5.6%	702.7	4.0%	3,398.7	6.2%
B. Interamericano de Finanzas	1,986.9	2.7%	330.3	1.9%	1,656.6	3.0%
B. Ripley	1,753.6	2.4%	878.5	5.0%	875.1	1.6%
B. GNB	1,360.2	1.9%	12.0	0.1%	1,348.2	2.4%
B. de Comercio	1,581.5	2.2%	3.0	0.0%	1,578.5	2.9%
Mibanco	503.4	0.7%	0.0	0.0%	503.4	0.9%
Alfin Banco	677.1	0.9%	0.0	0.0%	677.1	1.2%
B. Santander Perú.	4.0	0.0%	0.0	0.0%	4.0	0.0%
Banco BCI Perú	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Citibank	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
B. ICBC	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Bank of China	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

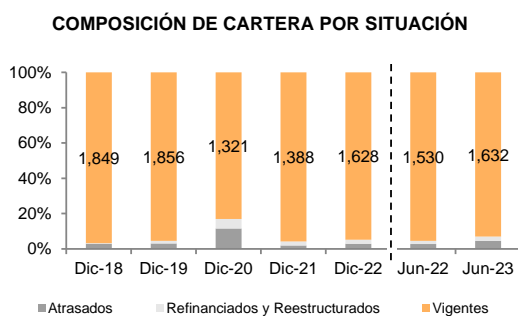
Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

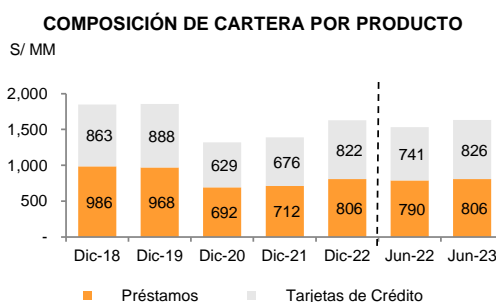
Análisis de la cartera

Las colocaciones de Banco Ripley a jun-23 fueron S/ 1,753.6 MM, ello representó un crecimiento del 2.1% respecto a dic-22 (+S/ 36.6 MM) y de 9.3% interanual (+S/ 149.6 MM). Este crecimiento estuvo impulsado por el crecimiento en los créditos vigentes, los cuales totalizaron S/ 1,632.0 MM (+6.6% a/a, +0.3% respecto a dic-22) y representaron el 93.1% de los créditos directos de la compañía, por otro lado los créditos atrasados representaron el 4.5% de las colocaciones directas (S/ 78.5 MM) y los refinanciados y reestructurados alcanzaron los S/ 43.0 MM (2.5% de las colocaciones). Cabe señalar que la compañía no mantiene créditos indirectos, por lo que los créditos directos ascendieron a S/ 1,753.6 MM.

A nivel de producto, el 50.1% de los créditos de consumo, se concentraron en Tarjetas de Crédito y lo restante (49.9%) en Préstamos no revolventes. A nivel de los créditos vigentes, las tarjetas de crédito tuvieron un crecimiento interanual de 11.5% alcanzando los S/ 825.9 MM seguido de los Préstamos que alcanzaron los S/ 806.0 MM (+2.1% a/a).



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR



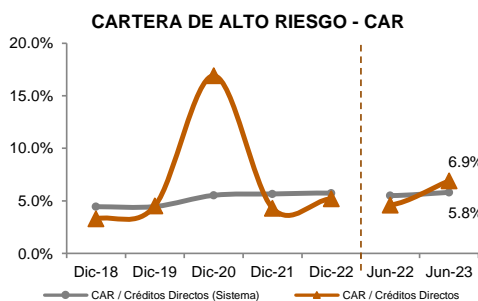
Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

Calidad de cartera

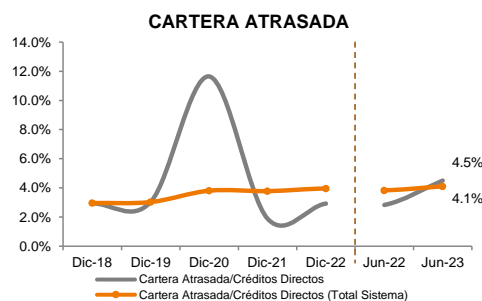
A jun-23, la Cartera Atrasada⁷ de Banco Ripley fue el 4.5% de la cartera total (jun-22: 2.8%) totalizando en S/ 78.5 MM y por encima del promedio del sistema bancario (4.1%), dado el mayor incremento de la cartera vencida (+72.5%, +S/ 32.5 MM) en comparación al crecimiento de cartera del banco. Con relación al detalle de los créditos atrasados, los créditos vencidos representaron el 98.6% del total de cartera atrasada, totalizando los S/ 77.3 MM, mientras que los créditos en cobranza judicial se incrementaron en S/ 671.0 miles.

Cartera de Alto Riesgo

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)⁸ representó el 6.9% de las colocaciones directas a jun-23 (jun-22: 4.6%), situándose por encima del promedio del sistema bancario, el cual alcanzó el 5.8% al mismo corte (jun-22: 5.5%). Este incremento del CAR corresponde al mayor incremento de la cartera atrasada, sumado al incremento de los saldos de créditos refinanciados (+S/ 14.8 MM), con lo cual, el CAR totalizó en S/ 121.5 MM (dic-22: S/ 89.0 MM).



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

En cuanto a la **Cartera Pesada**⁹ de Banco Ripley, esta representa el 10.8% del total de colocaciones¹⁰ (jun-22: 7.5%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con un 6.5% (jun-22: 6.2%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 85.4% del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.8% está calificado como CPP, el 3.5% como Deficiente, el 4.9% como Dudoso y el 2.4% como Pérdida, mostrando las siguientes variaciones por categoría: Normal (+4.3%), CPP (+37.5%), Deficiente (+55.3%), Dudoso (+47.0%) y Pérdida (+86.5%).

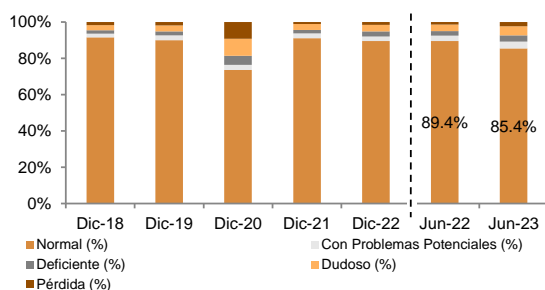
⁷ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

⁸ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

⁹ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

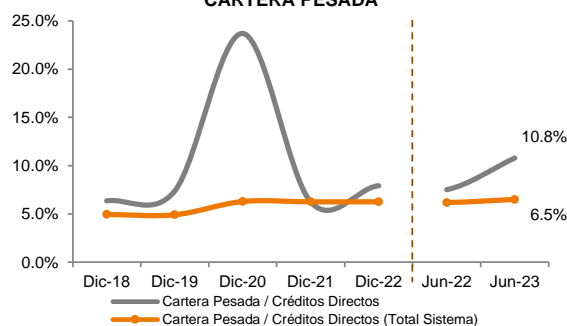
¹⁰ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

CARTERA SEGÚN CATEGORÍA DE RIESGO DEL DEUDOR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CARTERA PESADA



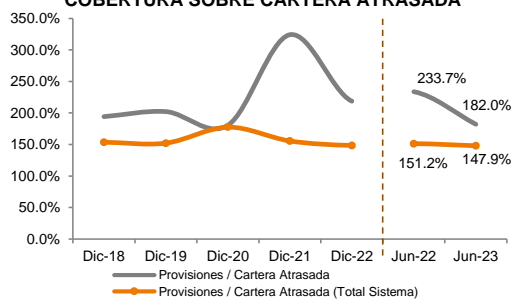
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 142.9 MM (jun-22: S/ 105.9 MM). Este incremento en las provisiones va de la mano con el incremento de la morosidad y de las variaciones por categoría de riesgo deudor.

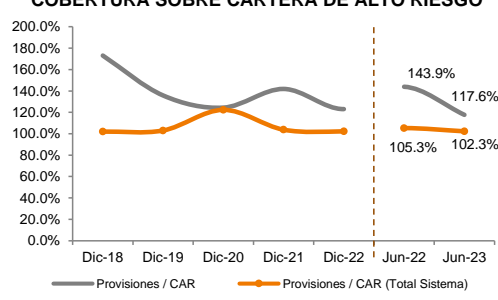
La cobertura de cartera atrasada¹¹ ascendió a 182.0% (jun-22: 233.7%, dic-22: 218.4%), reduciéndose de forma interanual, debido a que, si bien hubo un incremento en el saldo de provisiones, el saldo de cartera atrasada se incrementó a mayor nivel; no obstante, se mantiene por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 147.9% (jun-22: 151.2%, dic-22: 148.5%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo¹² también se redujo, alcanzando una cobertura de 117.6% (jun-22: 143.9%, dic-22: 123.0%) debido también a que, si bien se incrementó el stock de provisiones, la cartera de alto riesgo tuvo un incremento mayor en términos relativos; sin embargo, la cobertura de cartera de alto riesgo se ubica aún por encima del promedio del sistema bancario (102.3%).

COBERTURA SOBRE CARTERA ATRASADA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COBERTURA SOBRE CARTERA DE ALTO RIESGO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El requerimiento de patrimonio efectivo total alcanzó los S/ 201.2 MM (jun-22: S/ 255.9 MM), disminuyendo en 21.4% interanual. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito representó el 81.9% del requerimiento total (jun-22: 85.7%).

Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez¹³ de MN y ME resultaron en 27.9% y 498.6% respectivamente (dic-22: 41.9% y 525.6%), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema bancario (25.9% en MN y 47.0% en ME); por encima holgadamente de los límites regulatorios¹⁴ e internos de la Compañía¹⁵. Lo anterior se explica por una relativa menor disponibilidad de fondos líquidos, como inversiones disponibles para la venta (certificados de depósito del BCRP) y Disponible en Bancos y corresponsales.

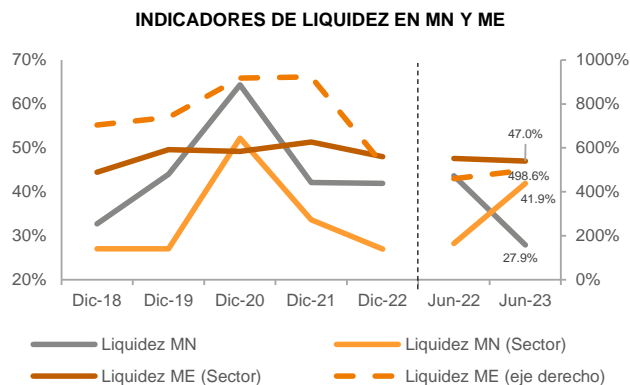
¹¹ Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

¹² Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

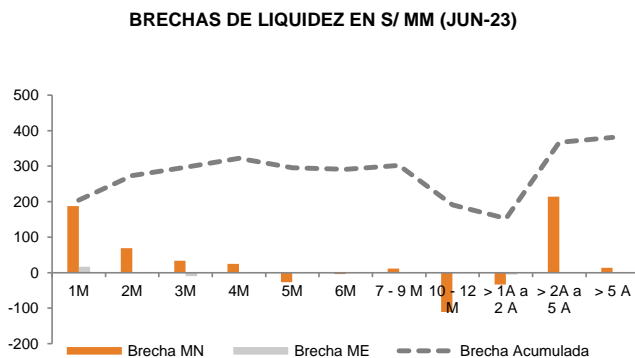
¹³ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

¹⁴ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 10% en MN y 25% en ME. Porcentajes aplicables para el presente corte, cumpliendo con lo estipulado en la Resolución SBS N° 9075-2012.

¹⁵ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 14% y ME: 100%. Alertas internas del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 120%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al análisis de calces de liquidez, en MN, a diciembre de 2022, Banco Ripley presenta brechas negativas en los tramos de 5M, 6M, 10M a 12M y de 1A a 2A, no obstante, el saldo final de liquidez en MN cerró en S/ 380.3 MM, apoyado principalmente en una brecha positiva holgada en el tramo de 1M y de 2A a 5A. En el caso de los calces en ME, presenta brechas negativas en los tramos de 2M a 2A, pero con un calce final positivo de S/ 0.3 MM. En consecuencia, la brecha acumulada de liquidez (MN+ME) se muestra positiva en todos los tramos, debido a una holgura en el calce de activos y pasivos con plazos menores a 30 días y de 2A a 5A.

Riesgo de Mercado

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó los S/ 0.5 MM, incrementándose en 149.4% (+S/ 0.3 MM) interanual. A jun-23, el 63.2% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado corresponde al riesgo por tasas de interés, mientras que el 36.8% restante al riesgo cambiario.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 1.1% del activo total del Banco, reduciendo ligeramente su participación respecto a dic-22 (1.3%), de la mano con el decremento del saldo de activos en ME en S/ 0.2 MM. Los pasivos en ME representaron el 1.3% de los pasivos totales, también reduciendo su participación respecto a dic-22 (1.5%), por una reducción de cuentas por pagar (-36.9%, -S/ 0.7 MM), depósitos a plazo (-19.2%, -S/ 1.7 MM) y cuentas a plazo (-45.3%, -S/ 1.4 MM) en ME.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (Expresados en S/ MM)

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
a. Activos en ME	35.6	31.9	28.9	34.4	34.1	29.5	25.2
b. Pasivos en ME	35.0	28.7	26.7	34.7	33.1	27.3	23.2
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.6	3.2	2.2	-0.3	1.0	2.1	2.0
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
e. Valor Delta Neto en M.E.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.6	3.2	2.2	-0.3	1.0	2.1	2.0
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	0.2%	0.7%	0.6%	-0.1%	0.2%	0.5%	0.5%
Patrimonio Efectivo	369.78	435.76	353.71	399.88	437.36	428.62	383.82

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se evidencia una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 0.5% del patrimonio efectivo total, superior a lo registrado a dic-22 (0.2%). Cabe señalar que permanece ampliamente dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra). En consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario se ubicó en S/ 178 mil (dic-22: S/ 85.5 mil).

Riesgo de tasa de interés

Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR)¹⁶ y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.6% y 3.2% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS¹⁷. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés fue de S/ 0.3 MM.

Riesgo Operacional

Banco Ripley, a través de su Comité de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, realiza seguimiento principalmente de dos indicadores: i) ratio de pérdidas sobre margen financiero bruto y, ii) ratio de pérdidas sobre Patrimonio Efectivo por riesgo operacional. Al respecto, las alertas tempranas y de capacidad son las siguientes:

INDICADORES Y ALERTAS RIESGO OPERACIONAL

	Alerta Temprana	Alerta de Capacidad
1. Ratio de pérdidas / Margen Financiero Bruto	> 1.0% del Margen Financiero Bruto	> 1.5% del Margen Financiero Bruto
2. Ratio de pérdidas / Patrimonio Efectivo por riesgo operacional	> 35% del Patrimonio Efectivo por ROP	> 50% del Patrimonio Efectivo por ROP

Fuente: Memoria 2021 Banco Ripley / Elaboración: PCR

¹⁶ La GeR representa el -30.3% de la utilidad neta.

¹⁷ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 15% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

Además del seguimiento de los indicadores antes señalados, cuenta principalmente con las siguientes funciones:

- Proponer al Comité de Riesgos, para la aprobación y ratificación por parte del Directorio, los documentos que involucren la metodología para la gestión del riesgo operacional; así como los límites del apetito al riesgo operacional que Banco Ripley está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio.
- Verificar que el nivel de exposición a los riesgos operacionales esté alineado con el nivel de apetito establecido; y priorizar los planes de mitigación para aquellos riesgos cuyos niveles se consideren no aceptables para el Banco.
- Verificar el cumplimiento de los indicadores de la gestión de riesgo operacional, y promover una adecuada cultura de riesgo operacional en toda la organización.

Como consecuencia de la gestión realizada, así como de los resultados obtenidos, al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional alcanzó S/ 35.8 MM, disminuyendo en 1.4% interanual (jun-22: S/ 36.4 MM).

Prevención de Lavado de Activos

Banco Ripley mantiene principalmente las siguientes medidas para prevenir el lavado de activos:

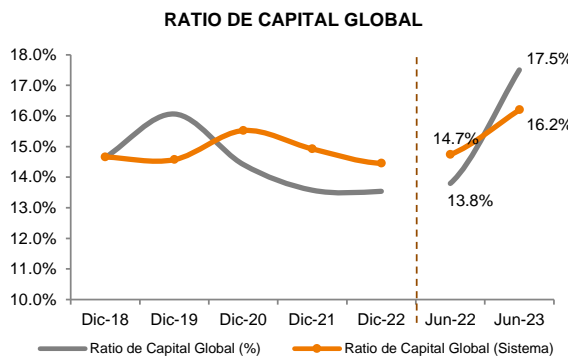
- Oficial de Cumplimiento con dedicación exclusiva en sus funciones y con categoría de primer nivel gerencial. Cuenta con un equipo de 01 especialista y 02 analistas.
- Capacitaciones a todos los trabajadores del banco (94% de cumplimiento en 2021). Capacitación específica de refuerzo a colaboradores desaprobados o con curso incompleto.
- Directores, Gerentes y áreas clave reciben capacitaciones especializadas en PLAFT.
- Seguimiento trimestral a indicadores clave para la gestión de riesgo de lavado de activos.
- Actualización de normas y procedimientos del sistema PLAFT.

Riesgo de Solvencia

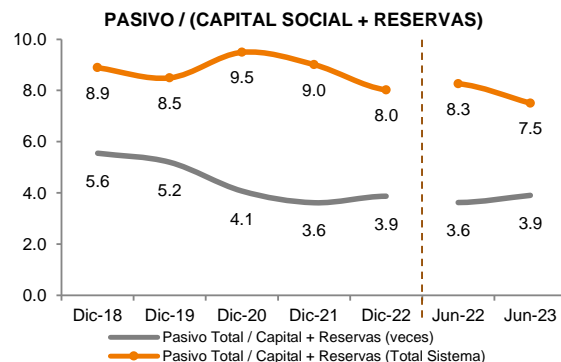
A jun-23, se tuvo un patrimonio de S/ 400.5 MM, representando un incremento de 11.6% (+S/ 45.8 MM) respecto a dic-22. Este incremento se explica por el neteo de los resultados acumulados en terreno negativo registrado a dic-22.

El ratio de capital global fue de 17.5%, mayor al corte de dic-22 (13.5%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.0%)¹⁸, y por encima del promedio del sector con 16.2% (dic-22: 14.4%). Ello se ve explicado por los menores activos y contingentes ponderados por riesgo total registrado al corte de evaluación (-29.4%), en comparación con el menor patrimonio efectivo registrado (-10.5%).

Respecto al ratio de endeudamiento patrimonial, este fue de 4.1x (dic-22: 5.3x), mientras que el ratio de pasivo total a la suma de capital social y reservas fue 3.9x¹⁹ (dic-22: 3.9x), en ambos casos por debajo del promedio del sistema bancario que tuvieron resultados de 6.9x y 7.5x, respectivamente.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros a jun-23 fueron S/ 254.8 MM, incrementando en 20.7% (+S/ 43.8 MM) interanual. Esta recuperación de los ingresos financieros es coherente con la recuperación de cartera directa, la cual al corte de información se incrementó en 19.2%. La representatividad de los gastos financieros sobre los ingresos financieros se incrementó respecto a jun-22 (jun-23: 26.1% vs jun-22: 17.7%). Ello, explicado por la constante subida de la tasa de referencia, encareciendo el costo de fondeo, lo que llevó a un incremento de los gastos financieros relacionados con las obligaciones con el público (+87.3%). Como consecuencia, a jun-23, se obtuvo un margen financiero bruto de S/ 188.4 MM, representando un incremento de 8.5% (jun-22: S/ 173.7 MM). Adicionalmente, considerando el incremento

¹⁸ Mediante Resolución SBS N° 3952-2022, el plazo de adecuación para el requerimiento del límite global establecido en el artículo 199 de la Ley General es: i) 8.5% de enero 2023 a marzo 2023, ii) 9% de Abril 2023 a Agosto 2023, iii) 9.5% de Setiembre 2023 a Febrero 2024 y iv) 10% desde Marzo 2024.

¹⁹ Pasivo / Capital Social + Reservas.

de cartera, el gasto por provisiones se incrementó considerablemente en 78.8% (+S/ 64.9 MM), totalizando S/ 147.2 MM, lo que representa el 57.8% sobre los ingresos (jun-22: 39.0%). En consecuencia, el margen financiero neto totalizó S/ 41.1 MM, representando el 16.1% sobre los ingresos financieros (jun-22: S/ 91.3 MM, 43.3% sobre ingresos financieros).

Considerando el neto de ingresos por servicios financieros, el Banco registró un margen operacional de S/ 98.4 MM, menor en 26.4% interanual (-S/ 35.3 MM), adicionalmente se registró una contracción en los gastos administrativos de 4.2% (-S/ 5.8 MM) totalizando S/ 132.7 MM, dado los menores gastos de personal y servicios recibidos de terceros, con ello se mitigó la pérdida en Margen Operacional Neto registrado de -S/ 34.3 MM, la cual fue menor a la pérdida registrada a jun-22 (-S/ 4.8 MM). El Banco también registra otros ingresos por venta de seguros y rebates por S/ 11.5 MM (jun-22: S/ 8.4 MM), no obstante, debido a los gastos de amortización, depreciación, otras provisiones e impuestos por un total de S/ 18.4 MM (jun-22: S/ 18.2 MM), la Compañía mantiene pérdidas a nivel neto por -S/ 29.8 MM (jun-22: -S/ 11.8 MM).

Los indicadores ROE 12M y ROA 12M²⁰ fueron de -8.6% y -1.5%, por debajo del promedio del sistema financiero (ROE 12M: 16.9%; ROA 12M: 2.0%), menor a lo registrado en corte previos (dic-22: -4.5% y -0.8%). En conclusión, el incremento de las pérdidas al corte de análisis es explicado por las mayores provisiones de los créditos directos, dado el incremento en la cartera de créditos y un contexto económico recesivo aunado a las presiones inflacionarias que afectó a la economía y al sector *retail* al que atiende el Banco.

Instrumentos Calificados

Certificado de Depósitos Negociables

Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley Perú S.A.

El programa establece una emisión por un monto máximo en circulación de S/ 400.0 MM o su equivalente en dólares americanos. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor y otros usos corporativos del Emisor. El programa tendrá una vigencia de 1 año, contado a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.

EMISIONES VIGENTES DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO NEGOCIABLES

PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
Sexto	1ra.	B	S/ 40.0 MM	8.59%	1 año	23/11/2022	19/11/2023
Sexto	1ra.	C	S/ 40.0 MM	8.75%	1 año	15/12/2022	11/12/2023
Sexto	1ra.	D	S/ 40.0 MM	8.84%	1 año	30/01/2023	26/01/2024
Sexto	1ra.	E	S/ 50.0 MM	8.50%	1 año	25/05/2023	20/05/2024
Sexto	1ra.	F	S/ 50.0 MM	8.41%	1 año	06/07/2023	01/07/2024

Política de dividendos

Declarar y pagar dividendos anualmente por un monto no menor del 20% de las utilidades netas de la Empresa. No obstante, la propuesta de distribución a ser aprobada por la Junta de Accionistas estará sujeta al criterio del Directorio de la Empresa, que tomará en cuenta la situación general, el rendimiento financiero y otros factores que consideren pertinentes, siempre que se cumpla previamente con los requisitos y exigencias contenidas en la regulación local.

²⁰ Estos indicadores consideran la rentabilidad de los últimos 12 meses, así como el patrimonio promedio (ROE) y activo promedio (ROA) de los últimos 12 meses.

Anexo

BANCO RIPLEY DEL PERÚ (miles de soles)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
ACTIVOS							
Disponible	115,788	193,289	348,264	433,338	350,162	423,381	193,346
Fondos Interbancarios	30,000	65,000	-	-	30,012	184,000	115,000
Inversiones Netas De Provisiones	255,887	328,199	266,055	165,643	383,135	32,300	142,996
Créditos Netos de Provisiones y De Ingresos No Devengados	1,796,627	1,819,099	1,251,064	1,360,496	1,607,492	1,496,917	1,608,649
Vigentes	1,848,611	1,855,756	1,320,824	1,388,191	1,627,961	1,530,413	1,632,089
Refinanciados Y Reestructurados	6,817	28,890	83,530	35,052	38,979	28,286	43,041
Atrasados	55,974	59,089	185,198	27,239	50,089	45,297	78,478
Provisiones	(108,680)	(119,429)	(334,174)	(88,364)	(109,537)	(105,875)	(142,863)
Intereses y Comisiones No Devengados	(6,095)	(5,207)	(4,313)	(1,622)	-	-1,204	-2,095
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	21,009	22,498	37,765	21,618	26,056	24,185	25,531
Rendimientos por Cobrar	33,881	33,369	27,855	19,629	25,738	24,400	30,796
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	19,507	18,528	14,857	10,240	7,093	8,779	6,519
Otros Activos	87,914	109,564	165,384	154,951	137,136	140,018	142,056
Total Activo	2,360,615	2,589,546	2,111,244	2,165,915	2,566,824	2,333,981	2,264,894
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	1,220,169	1,350,633	1,365,697	1,373,838	1,768,938	1,497,383	1,527,731
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	38,817	5,002	23,000	51,015	-	24,000	-
Fondos Interbancarios	5,000	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	106,900	32,053	8,731	-	54,004	27,500	20,000
Obligaciones en Circulación No Subordinadas	393,797	571,378	237,616	248,797	204,725	271,008	156,449
Cuentas por Pagar	82,010	99,187	93,893	71,246	74,282	60,134	53,300
Intereses y Otros Gastos por Pagar	30,677	35,488	25,404	18,920	35,345	26,567	41,975
Otros Pasivos	22,473	21,857	20,693	25,932	11,465	23,265	18,787
Provisiones	3,533	4,197	6,874	7,998	8,014	9,355	6,097
Total Pasivo	1,903,377	2,119,794	1,781,907	1,797,745	2,156,773	1,939,212	1,824,340
Patrimonio	457,238	469,752	329,337	368,170	410,051	394,768	440,553
Pasivo + Patrimonio	2,360,615	2,589,546	2,111,244	2,165,915	2,566,824	2,333,981	2,264,894
ESTADO DE RESULTADOS							
Ingresos Financieros	657,950	646,675	495,160	330,103	445,552	211,022	254,797
Gastos Financieros	91,711	95,124	79,578	52,200	96,506	37,349	66,434
Margen Financiero Bruto	566,239	551,551	415,581	277,903	345,765	173,673	188,363
Provisiones para Créditos Directos	165,965	210,238	367,556	101,295	180,196	82,329	147,236
Margen Financiero Neto	400,274	341,313	48,026	176,609	165,569	91,344	41,127
Ingresos por Servicios Financieros	19,488	63,227	101,281	82,702	104,527	48,096	59,194
Gastos por Servicios Financieros	53,631	54,458	16,625	10,555	8,009	5,754	1,943
Margen Operacional	366,130	350,081	135,725	248,755	268,659	133,686	98,378
Gastos Administrativos	288,292	287,947	254,394	258,108	278,019	138,464	132,680
Margen Operacional Neto	77,838	62,134	(118,669)	(9,353)	(9,360)	-4,778	-34,302
Provisiones, Depreciación y Amortización	28,437	30,592	39,606	32,701	38,666	18,229	18,370
Otros Ingresos y Gastos	52,127	58,791	7,162	17,990	22,383	8,432	11,584
Resultado Antes De Impuesto A La Renta	101,527	90,334	(151,112)	(24,063)	(25,642)	-14,575	-41,087
Impuesto a La Renta	34,270.8	29,452.6	(41,154.2)	(3,783.9)	(7,444.3)	-2,822	-11,318
Resultado Neto Del Ejercicio	67,257	60,881	(109,958)	(20,280)	(18,198)	(11,752)	(29,770)

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Colocaciones Totales (S/ miles)	1,911,402	1,943,736	1,589,552	1,450,481	1,717,029	1,603,995	1,753,607
Cartera Directa Bruta (S/ miles)	1,911,402	1,943,736	1,589,552	1,450,481	1,717,029	1,603,995	1,753,607
Normal (%)	91.5%	90.0%	73.5%	91.1%	89.5%	89.4%	85.4%
Con Problemas Potenciales (%)	2.2%	2.6%	2.8%	2.7%	2.5%	3.0%	3.8%
Deficiente (%)	1.8%	2.2%	5.1%	1.8%	2.8%	2.5%	3.5%
Dudoso (%)	2.8%	3.3%	9.3%	3.4%	3.5%	3.6%	4.9%
Pérdida (%)	1.8%	1.8%	9.3%	1.1%	1.6%	1.4%	2.4%

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR

BANCO RIPLEY	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
Cartera Pesada	6.4%	7.4%	23.7%	6.3%	7.9%	7.5%	10.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.5%
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.9%	3.0%	11.7%	1.9%	2.9%	2.8%	4.5%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.1%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.4%	1.5%	5.3%	2.4%	2.3%	1.8%	2.5%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	3.3%	4.5%	16.9%	4.3%	5.2%	4.6%	6.9%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.5%	5.8%
Provisiones / Cartera Atrasada	194.2%	202.1%	180.4%	324.4%	218.7%	233.7%	182.0%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.2%	147.9%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	173.1%	135.7%	124.4%	141.9%	123.0%	143.9%	117.6%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	105.3%	102.3%
Provisiones / Créditos Directos	5.7%	6.1%	21.0%	6.1%	6.4%	6.6%	8.2%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	5.8%	6.0%
LIQUIDEZ							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	32.7%	44.0%	64.3%	42.2%	41.9%	43.7%	27.9%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	28.3%	41.9%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	704.1%	738.2%	917.6%	922.7%	525.6%	459.4%	498.6%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.6%	47.0%
SOLVENCIA							
Ratio de Capital Global	14.6%	16.1%	14.4%	13.6%	13.5%	13.8%	17.5%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	14.7%	16.2%
Ratio de Capital Nivel 1	13.6%	15.0%	13.4%	12.5%	12.6%	12.7%	17.4%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	10.8%	12.8%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	5.6	5.2	4.1	3.6	3.9	3.6	3.9
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.0	8.3	7.5
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.2	4.5	5.4	4.9	5.3	4.9	4.1
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1	7.9	6.9
RENTABILIDAD							
ROE	15.4%	13.2%	-25.8%	-6.0%	-4.5%	-2.3%	-8.6%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	16.9%
ROA	3.0%	2.5%	-4.7%	-1.0%	-0.8%	-0.4%	-1.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%
Margen Neto (IF + ISF)	9.9%	8.6%	-18.4%	-4.9%	-4.1%	-5.6%	-9.5%
Margen Neto (Total Sistema)	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	27.0%	28.8%	23.6%
EFICIENCIA							
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	42.6%	40.6%	42.7%	62.5%	50.5%	53.4%	42.3%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	29.3%	25.7%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	58.9%	56.1%	57.7%	82.2%	69.8%	71.3%	60.4%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	42.2%	41.1%	43.4%	46.6%	42.5%	43.0%	40.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR