

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 30 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Eva Simik Vargas

Michael Landauro Abanto

(+01) 208-2530

esimik@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Calificación

Fortaleza Financiera

B+

Depósitos de Corto Plazo

Categoría I

Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables

1-

Significado De La Calificación

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.

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.

Historial de calificaciones (Jun-2025)

Instrumento	Calificación*	Perspectiva
Fortaleza Financiera	B+	Positiva
Depósitos de Corto Plazo	Categoría I	Positiva
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	1-	Positiva

*Fecha de comité: 10-09-25

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

"La información empleada en la presente calificación 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. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en B+, Depósitos de Corto Plazo en Categoría I y al Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables en 1- y mantener la perspectiva "Positiva"; con información al 31 de diciembre de 2025. La calificación se ratifica considerando la mejora observada en 2025, reflejada en la recuperación de la cartera, la reducción de la morosidad y el retorno a resultados positivos. Asimismo, se valoran los avances sostenidos en solvencia, liquidez, menor apalancamiento y mejora de márgenes. En adelante, se espera la consolidación de la calidad de cartera y la rentabilidad, de modo que estas mejoras se mantengan de forma sostenida en el tiempo.

Perspectiva

Positiva.

Resumen Ejecutivo

- **Recuperación del volumen de cartera con mejor calidad.** La cartera directa alcanzó S/ 1,457.8 MM a dic-25, registrando un crecimiento de 7.2% frente a dic-24 (S/ 1,360.4 MM). Este desempeño refleja una reactivación en las colocaciones bajo un enfoque prudente, donde el banco continúa priorizando créditos no revolventes, más estables y con mejor control del riesgo, en detrimento de los revolventes. Asimismo, la reducción de los tramos atrasados y refinanciados responde a políticas de castigos y depuración, consolidando un portafolio más sano.
- **Mejora en la Cartera Atrasada y Cartera de Alto Riesgo.** La morosidad se redujo de 5.6% a 5.0%, mientras que la CAR disminuyó de 3.7% a 3.2%, reflejando una menor presión de deterioro del portafolio. Esta evolución responde a una originación más selectiva, mejores niveles de cobranza y menor entrada de cartera en mora, lo que evidencia un perfil de riesgo más controlado, aunque aún sensible dada la concentración en consumo.
- **Mayor cobertura de provisiones.** La cobertura sobre cartera atrasada se incrementó a 216.0% (dic-24: 204.4%) y sobre CAR a 138.2% (dic-24: 134.2%), evidenciando una mayor holgura para absorber pérdidas potenciales. Esto se da en un contexto de menor nivel de provisiones (-32.0%), explicado por la mejora en la calidad de cartera, lo que refuerza la solidez del banco frente a riesgos futuros.
- **Estructura de fondeo estable y fortalecimiento patrimonial.** Las obligaciones con el público se incrementaron a S/ 1,446.0 MM (+5.7%), manteniéndose como la principal fuente de fondeo, mientras que el patrimonio se fortaleció hasta S/ 442.8 MM (+16.6%), impulsado por la recuperación de resultados. En contraste, los adeudos se mantienen bajos, reflejando una menor dependencia de financiamiento mayorista y un perfil de fondeo más sostenible.
- **Adecuados niveles de liquidez.** La liquidez en moneda nacional se recuperó a 32.0% (dic-24: 26.7%), evidenciando una mejora en la cobertura de obligaciones de corto plazo. Asimismo, el análisis de brechas muestra que, pese a descalses puntuales en ciertos tramos, la brecha acumulada se mantiene positiva en todos los horizontes, reflejando una adecuada gestión de liquidez y capacidad para afrontar vencimientos.
- **Reducción del endeudamiento.** El endeudamiento patrimonial disminuyó a 3.6x (dic-24: 3.9x), evidenciando un fortalecimiento de la estructura de capital, impulsado por el incremento del patrimonio y una gestión prudente de los pasivos, lo que mejora la capacidad de absorción de pérdidas.
- **Mejora en la solvencia.** El ratio de capital global (RCG) se incrementó a 19.9% (dic-24: 17.5%), impulsado por el mayor patrimonio efectivo (+24.0%), situándose con holgura sobre el mínimo regulatorio y reflejando una mayor capacidad para enfrentar riesgos.
- **Mejora en los resultados financieros.** El banco registró una utilidad neta de S/ 63.1 MM en dic-25 (dic-24: -S/ 7.4 MM), explicado principalmente por la reducción significativa en provisiones (-32.0%) y en costos financieros (-27.0%), junto con ingresos financieros estables (-0.4%). Esto permitió una expansión del margen financiero y una mejora en la eficiencia operativa. En línea con lo anterior, el ROE alcanzó 14.2% (dic-24: -1.9%) y el ROA 3.1% (dic-24: -0.4%), reflejando el retorno a niveles positivos de rentabilidad tras el proceso de ajuste del portafolio, lo que evidencia un punto de inflexión en la generación de resultados del banco.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- 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.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- 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 incremente los requerimientos.
- Sostenidos resultados de rentabilidad negativos que deterioren la posición financiera.

Metodología Utilizada

- La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de bancos e instituciones financieras, vigente del Manual de Clasificación de Riesgo, aprobada en Sesión 04 del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2021 a 2025. EE.FF. SBS dic-2025.
- **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.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por la empresa.
- **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 28 de enero de 2026, se comunicó que, en sesión de Directorio del 28 de enero de 2026, se aprobaron los estados financieros al cierre de diciembre de 2025 y el informe trimestral correspondiente al periodo octubre-diciembre de 2025, además de designarse a Cesar Augusto Andrade Nicoli como nuevo Gerente General, con efectividad a partir del 1 de febrero de 2026.
- El 27 de enero de 2026, se comunicó que, en cumplimiento de la Circular N.° 039-2026-SMV/11.1 y la normativa del mercado de valores, Banco Ripley difundió el "Aviso Público Informativo – Advertencia sobre Riesgos de Invertir en Ofertas Privadas de Valores de Emisores", incluyendo la publicación correspondiente en su página web dentro del plazo establecido, reafirmando así su compromiso con las obligaciones de transparencia e información.
- El 19 de enero de 2026, se comunicó en sesión extraordinaria del Directorio, realizada el 19 de enero de 2026, la aprobación por unanimidad la renuncia del Gerente General, Paul Fiedler Vásquez Mejía, la cual se hará efectiva a partir del 31 de enero de 2026.
- El 14 de octubre de 2025, se comunicaron los resultados de la segunda emisión de certificados de depósito negociables (Serie A) dentro de su Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables con fecha de colocación al 14/10/2025 y un plazo de 360 días. El monto colocado fue de S/ 57.0 MM frente a una demanda total de S/ 73.07 MM, con una tasa de rendimiento implícita de 4.6875% a tasa fija y un precio de colocación de 95.5224%. La fecha de vencimiento o redención está prevista para el 12/10/2026.
- El 09 de octubre de 2025, se comunicó la emisión de valores bajo la Segunda Emisión del Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco Ripley Perú S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/ 400'000,000.00. La serie A de esta emisión será hasta por un importe de S/ 30,000,000.00, ampliables hasta S/ 60'000,000.00, a un plazo de 360 días, la misma que se subastará el martes 14 de octubre de 2025 y se emitirá el miércoles 15 de octubre de 2025.
- El 11 de agosto de 2025, Banco Ripley Perú S.A. comunicó a la SMV que, mediante la Resolución SMV N° 012-2024-SMV/11.1, se dispuso la exclusión del Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables – Primera Emisión del Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a dic-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.6%), manufactura (+2.7%), agropecuario (+4.8%), minería e hidrocarburos (+1.4%) y construcción (+6.7%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a dic-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril no primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de capital y bienes intermedios; respecto al subsector fabril primario, alcanzó un crecimiento producto de la rama de fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos. Paralelamente, el sector agropecuario registró crecimiento vinculado al desempeño positivo del subsector agrícola y pecuario, la cual tienen como base la recuperación de cultivos agroexportables y al dinamismo de los productos pecuarios. Asimismo, ayudó a la actividad agrícola la presencia de condiciones climáticas adecuadas y la recuperación de cultivos representativos. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción ante la baja registrada en la explotación de líquidos de gas natural y de gas natural. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS							
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.1%, -4.7%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-0.2%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-6.6%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	6.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	2.10%-2.20%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.57	3.43-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a dic-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de mar-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.2% (RI dic-25: 3.0%) sustentando principalmente en una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en particular construcción, comercio y servicios. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 2.4% para el 2026 y de 2.0% para el 2027. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 2.1% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, dicha disminución obedece principalmente a la reducción del gasto no financiero como porcentaje del PBI, asociada al menor gasto del gobierno nacional, así como a un mejor resultado de caja de empresas estatales, lo que refleja en parte una acumulación de pagos a proveedores por parte de Petroperú. Por el lado de los ingresos corrientes, estos pasaron de 19.0% a 18.8% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, lo que refleja una menor recaudación de IGV a las importaciones y del rubro de amnistía y fraccionamiento, en el primer caso por la apreciación del sol, mientras que en el segundo debido a que el año pasado se aplicó un régimen de Fraccionamiento Especial. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de -1.8% al 2026 y -1.4% al 2027.

Contexto del Sector Bancario

Crecimiento moderado de colocaciones: A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado. Asimismo, al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido +3.2% interanual, en línea a la economía y soportado principalmente por la resiliencia del retail (+6.7%), dado que a nivel empresarial aún el crecimiento es débil (+1.2%). Los créditos indirectos avanzaron +2.5% interanual ante el crecimiento de cartas fianzas.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A dic-2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.3%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica, que a la vez generó menor monto de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (5.1%) y su versión ajustada por castigos (7.0%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos, sin embargo, aún están por encima de los niveles prepandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.3% (-70 pbs interanual), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A junio de 2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro de 171.0% (dic-2024: 156.1%), esto debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos de gran magnitud. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), dando adecuada protección al total de cartera problema.

Importantes niveles de solvencia: A nov-2025, el Ratio de Capital Global de la banca múltiple se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo por los mejores resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos que podría estar relacionado también al ingreso de los nuevos bancos. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 14.0%, similar al Tier 1 de 14.0%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.9% registrado por banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A dic-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en colocaciones; la inversión en instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros. Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 127.7%, en ME fue 176.1%, y el total de 147.7%, lo cual refleja la adecuada posición de activos líquidos que tiene la banca.

Elevada rentabilidad: A dic-2025, la banca registra mejores resultados (+37.0%), totalizando S/ 14,147 MM, esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendría mayor impacto en la utilidad neta, dado que igual hubiese crecido +33.7%. Finalmente, el ROE y ROA fueron 19.0% y 2.5% (dic-2024: 15.3% y 1.9%), respectivamente, ambos superiores al histórico y similares a los valores prepandemia.

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; 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 2025 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	
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		
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
Alejandro José Subelman Alcalqy	Director	Economista
Sergio Roberto Barboza Beraun	Director Independiente	Derecho

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

Desde el 31 de enero de 2026, Paul Fiedler Vásquez Mejía dejó la gerencia general de Banco Ripley Perú, siendo reemplazado por César Augusto Andrade Nicoli. El nuevo gerente general cuenta con una trayectoria destacada en el sector financiero y corporativo. Se desempeñó como vicepresidente ejecutivo de retail y canales en Interbank entre agosto de 2022 y diciembre de 2024, y previamente lideró las áreas de tecnología y operaciones en la misma entidad. Asimismo, posee experiencia en Latam Airlines y una extensa carrera en Telefónica en el área comercial. Complementa su perfil con experiencia en consultoría en McKinsey & Company y Apoyo Consultoría.

Plana Gerencial			
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Paul Fiedler Vásquez-Mejía*	Gerente General	Patricia Subauste Uribe	Gerente de Gestión de Personas
Roberto Portuguese Gonzales	Gerente de Finanzas y Control de Gestión	Oscar Liñán Morales	Gte. de Adm. y Control Financiero
Karla Ascione Pasco	Gerente Legal y de Cumplimiento	Nils Summers Razuri	Gerente de Seguros
José Alva Cortez	Gerente Central de Riesgos y Cobranzas		
Santiago Llosa Gamón	Gerente Comercial		

*Hasta el 31 de enero de 2026.

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

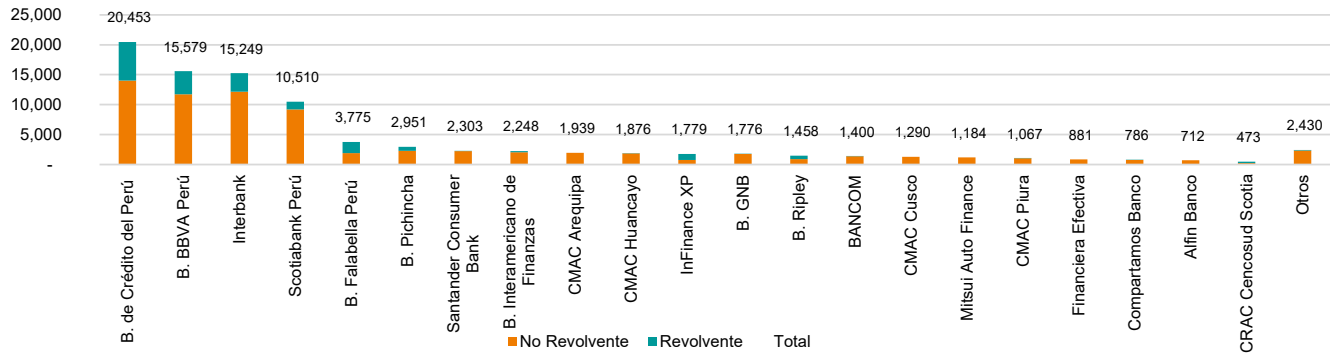
Operaciones

A dic-25, Banco Ripley cuenta con 31 agencias a nivel nacional, 18 en Lima/Callao y 13 en provincias (en los departamentos de Ancash, Arequipa, Cajamarca, Ica, Junín, La Libertad, Lambayeque, Loreto, Piura, Puno y Ucayali), 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 décimo puesto en participación de mercado.

Posición competitiva – Sector Consumo

El segmento de consumo en el sistema financiero peruano muestra una alta concentración en los principales bancos, donde el BCP (22.2%), BBVA (16.9%) e Interbank (16.6%) lideran ampliamente el mercado, acumulando en conjunto más del 55% de participación, lo que evidencia una fuerte dominancia de los bancos de mayor escala. A nivel de composición, se observa un claro predominio de los créditos no revolventes (79.0% del total) frente a los revolventes (21.0%), reflejando una tendencia del sistema hacia productos de menor riesgo y mayor predictibilidad. En este contexto, Banco Ripley mantiene una participación acotada de 1.6%, con una cartera orientada principalmente a no revolventes (61.3%), alineada con una estrategia más conservadora en la gestión del riesgo. En conjunto, el gráfico evidencia un sistema altamente concentrado, con una migración estructural hacia productos menos riesgosos.

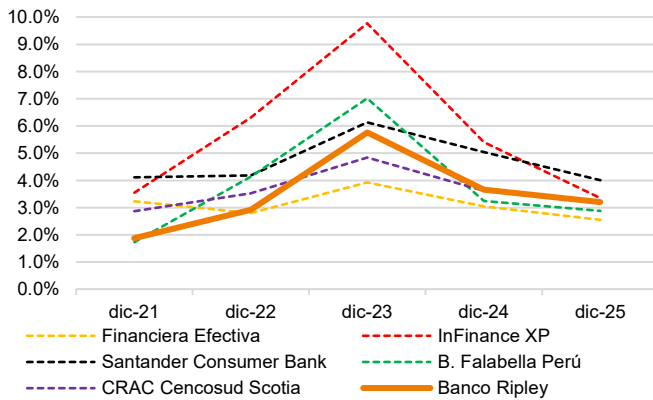
Ranking Segmento Consumo en el Sistema Financiero



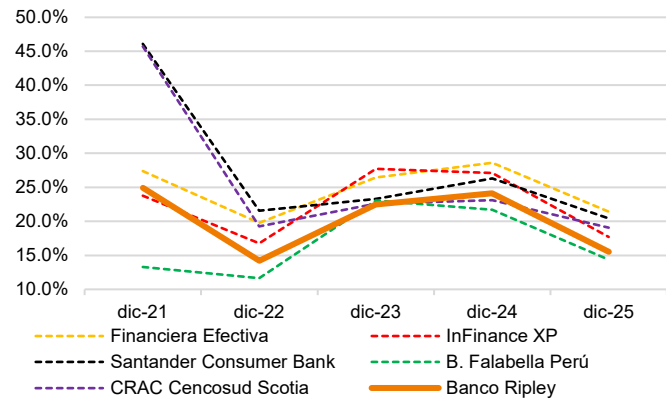
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A dic-25, la Compañía alcanzó la decimosexta posición del ranking de créditos colocados en el sistema bancario (jun-24: 13°), con una participación de 0.38%, menor en participación comparado al corte de jun-24 (0.39%). En el caso de los depósitos, se ubica en la posición dieciséis, con una participación de 0.36%, menor a lo registrado a jun-24 (0.39%).

Morosidad: Cartera Consumo



Morosidad Real: Cartera Consumo



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El análisis de morosidad del segmento consumo evidencia una mejora generalizada en 2025, tanto en mora total como en mora real, luego del deterioro observado en 2023. En particular, Banco Ripley reduce su morosidad de 3.7% a 3.2% y su mora real de 24.1% a 15.5%, mostrando una mejora relevante en la calidad de su portafolio. A nivel comparativo frente a sus principales pares, como Financiera Efectiva, InFinance XP, Santander Consumer Bank, CRAC Cencosud Scotia y Banco Falabella Perú, la mora total de Ripley se mantiene en niveles intermedios, mientras que la mora real, aunque aún elevada, presenta una reducción significativa y una tendencia de convergencia hacia el resto del sistema. En ese sentido, la mejora transversal en los indicadores refleja una adecuada gestión del riesgo crediticio, sustentada en una originación más prudente, depuración de cartera y fortalecimiento de la cobranza.

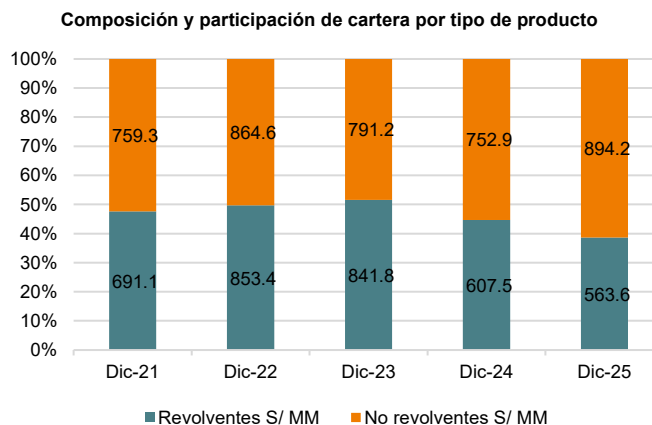
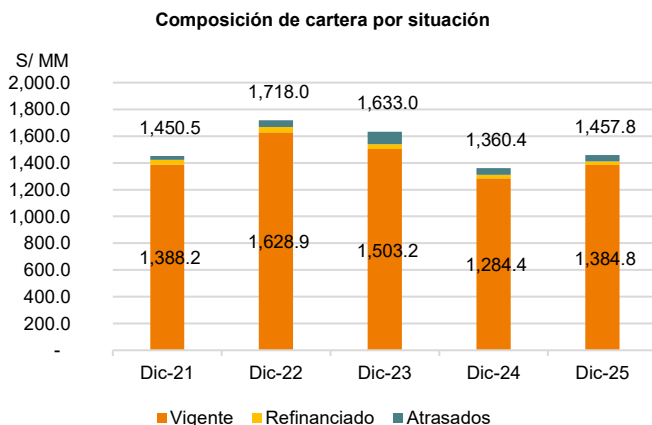
Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Análisis de la cartera

La cartera total del banco muestra un comportamiento cíclico con recuperación reciente. Tras alcanzar un máximo en dic-22 de S/ 1,718.0 MM, las colocaciones se contraen de forma sostenida hasta dic-24 (S/ 1,360.4 MM), reflejando una estrategia más conservadora ante el deterioro del portafolio. No obstante, a dic-25 se observa una recuperación a S/ 1,457.8 MM (+7.2% anual), impulsada principalmente por el crecimiento de la cartera vigente.

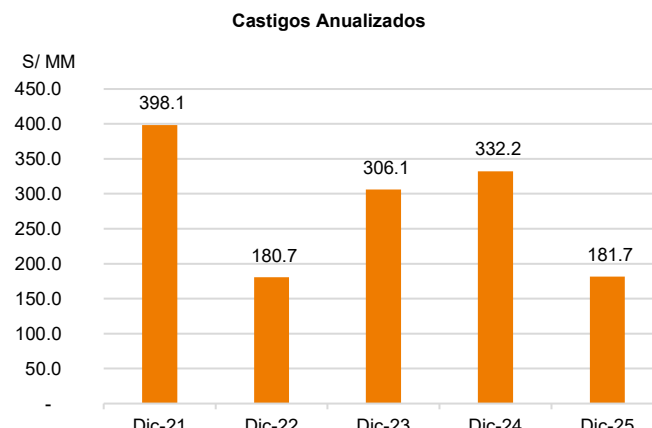
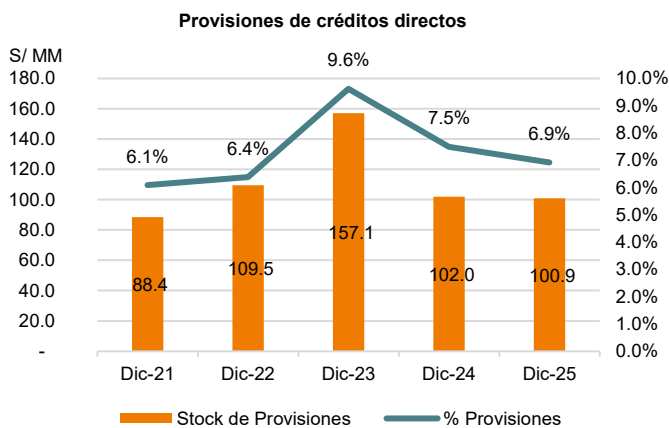
En términos de composición, la cartera vigente continúa representando la mayor proporción del portafolio (S/ 1,384.8 MM en dic-25), evidenciando una mejora en la calidad crediticia respecto a periodos previos. Asimismo, la reducción relativa de los tramos refinanciados y atrasados sugiere una normalización del riesgo, en línea con la menor necesidad de reestructuraciones y menor presión de mora.



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

Por otro lado, la composición por tipo de crédito muestra un cambio estructural relevante en la estrategia del banco. Los créditos no revolventes han ganado participación de forma sostenida, alcanzando S/ 894.2 MM a dic-25, consolidándose como el principal segmento del portafolio. En contraste, los créditos revolventes reducen su peso relativo, situándose en S/ 563.6 MM. Este cambio responde a una orientación hacia productos de menor riesgo, dado que los créditos no revolventes presentan una mayor predictibilidad en los flujos y un mejor control del endeudamiento del cliente.

La evolución de las provisiones de créditos directos refleja un ciclo claro de deterioro y posterior normalización del portafolio, donde entre dic-21 y dic-23 el stock de provisiones se incrementa significativamente de S/ 88.4 MM a S/ 157.1 MM, acompañado de un aumento en el ratio de provisiones de 6.1% a 9.6%, en línea con el mayor deterioro de la cartera; sin embargo, a partir de dic-24 se observa una reversión de esta tendencia, con una reducción del stock a S/ 102.0 MM y luego a S/ 100.9 MM en dic-25, así como una disminución del ratio a 6.9%, lo que evidencia una menor presión de riesgo y una mejora en la calidad del portafolio, consistente con el mayor peso de créditos no revolventes, aunque resulta clave monitorear que esta reducción sea sostenible y no implique una menor cobertura frente a riesgos aún presentes en el segmento de consumo.

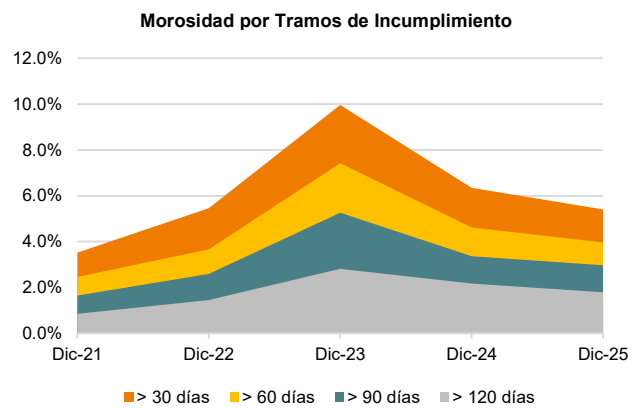
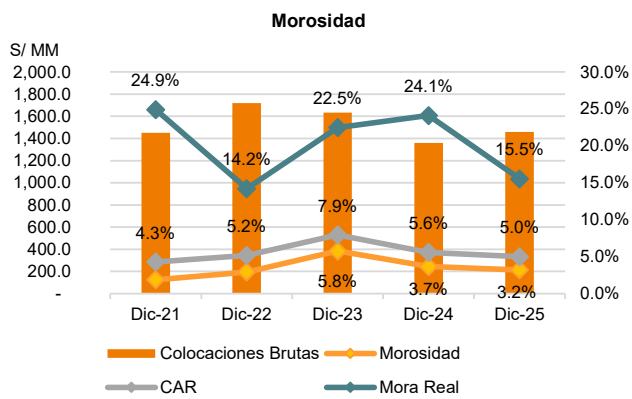


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

Los castigos anualizados muestran un comportamiento volátil a lo largo del periodo, reflejando los distintos ciclos de riesgo del portafolio. Tras un nivel elevado en dic-21 (S/ 398.1 MM), los castigos se reducen significativamente en dic-22 (S/ 180.7 MM), lo que sugiere una menor necesidad de depuración en ese año; sin embargo, en dic-23 y dic-24 vuelven a incrementarse a S/ 306.1 MM y S/ 332.2 MM, respectivamente, evidenciando un proceso más agresivo de limpieza de cartera deteriorada en línea con el mayor riesgo observado en dichos periodos. Posteriormente, a dic-25 los castigos caen nuevamente a S/ 181.7 MM, consistente con la mejora en la calidad del portafolio y la menor presión de mora, lo que indicaría que el banco ya habría absorbido gran parte del deterioro previo, entrando en una fase de estabilización del riesgo crediticio.

Calidad de cartera

A dic-25, los indicadores de morosidad muestran una mejora relevante en el perfil de riesgo del banco, en línea con la recomposición del portafolio observada durante el año. La mora real se reduce de 24.1% en dic-24 a 15.5% en dic-25, evidenciando una menor presión de deterioro en la cartera, mientras que la morosidad total también disminuye de 3.7% a 3.2%, consolidando una tendencia de mejora tras el pico registrado en 2023. En la misma línea, el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) continúa descendiendo, ubicándose en 5.0%, por debajo del 5.6% observado en el año previo, lo que refleja una menor proporción de créditos en situación crítica.

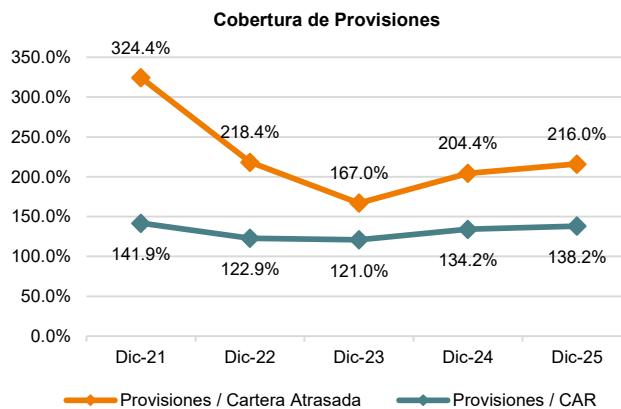


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A dic-25, la morosidad por tramos muestra una mejora generalizada en todos los rangos, lo que evidencia una menor presión de deterioro y una disminución de cartera problemática; esta evolución refleja una mejora en la calidad del portafolio, apoyada en una originación más conservadora y mejores niveles de recuperación, consolidando la normalización del riesgo crediticio observada durante el año.

Cobertura de cartera

A dic-25, los niveles de cobertura de provisiones muestran una recuperación respecto a los años previos, con el ratio de provisiones sobre cartera atrasada incrementándose de 204.4% a 216.0%, y el ratio de provisiones sobre CAR pasando de 134.2% a 138.2%, lo que evidencia una mayor capacidad del banco para absorber pérdidas potenciales; si bien estos indicadores aún se encuentran por debajo de los niveles observados en 2021, la tendencia al alza desde 2023 refleja una mejora en la solidez de las coberturas, en línea con la reducción del riesgo crediticio y la normalización del portafolio.

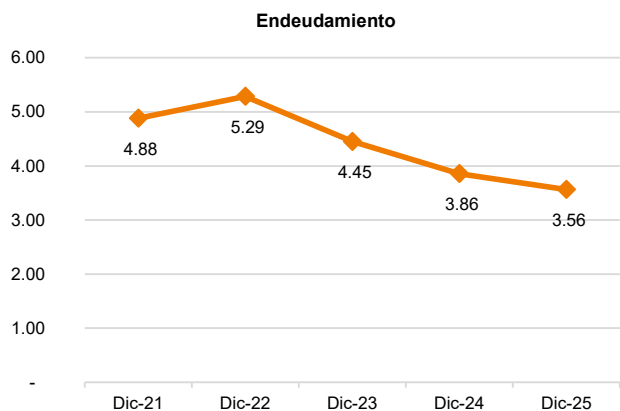
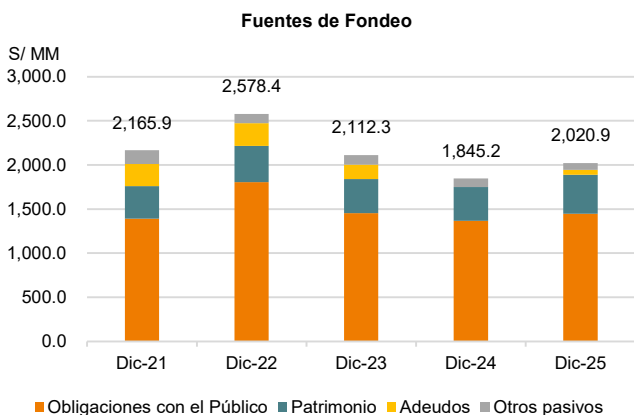


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

Fuentes de Fondo

A dic-25, la estructura de fondeo del banco se mantiene concentrada principalmente en obligaciones con el público, las cuales ascienden a S/ 1,446.0 MM y continúan representando la principal fuente de financiamiento; no obstante, en comparación con años previos, se observa una contracción respecto al pico alcanzado en 2022, seguida de una recuperación moderada en 2025, consistente con la reactivación de las colocaciones. Por su parte, el patrimonio se incrementa significativamente hasta S/ 442.8 MM, reflejando la recuperación de resultados del ejercicio y fortaleciendo la base de capital del banco, mientras que los adeudos se mantienen en niveles bajos (S/ 55.0 MM), evidenciando una menor dependencia de financiamiento externo.

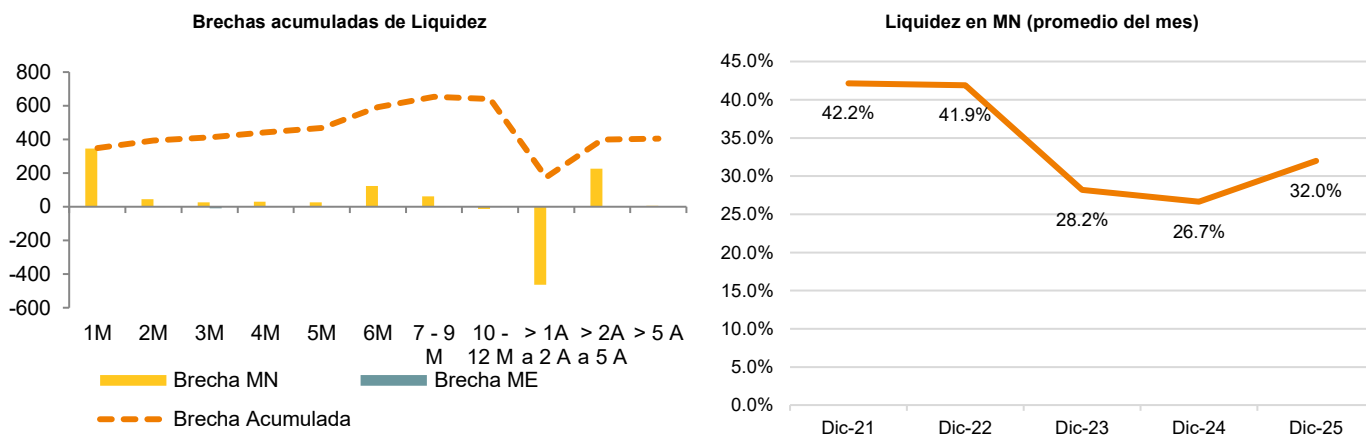


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

El nivel de endeudamiento del banco muestra una tendencia decreciente en los últimos años, pasando de 5.29x en dic-22 a 3.56x en dic-25, lo que refleja un fortalecimiento progresivo de la estructura de capital. Esta reducción responde tanto a la disminución de pasivos como al incremento del patrimonio, en línea con la recuperación de resultados observada en 2025, lo que ha permitido mejorar la capacidad de absorción de pérdidas.

Indicadores de Liquidez

La estructura de brechas de liquidez evidencia un perfil adecuado, destacando que la brecha acumulada se mantiene positiva en todos los tramos de maduración, lo que refleja que el banco cuenta con una cobertura suficiente de sus obligaciones a lo largo del tiempo. Si bien se observan descalces puntuales en ciertos tramos, como en el horizonte de 1 a 2 años, estos no comprometen la posición global de liquidez, dado que la acumulación de flujos sigue siendo favorable. En conjunto, esto indica una gestión prudente de la liquidez, con una adecuada correspondencia entre activos y pasivos y una capacidad sostenida para hacer frente a sus obligaciones.



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

La liquidez en moneda nacional muestra una reducción significativa entre dic-22 y dic-24, pasando de 41.9% a 26.7%, lo que refleja una menor holgura en la posición de liquidez durante dicho periodo; no obstante, a dic-25 se observa una recuperación hasta 32.0%, lo que evidencia una mejora en la capacidad del banco para cubrir sus obligaciones de corto plazo. En ese sentido, si bien los niveles actuales aún se ubican por debajo de los observados en 2021–2022, la tendencia reciente es positiva y consistente con una gestión más equilibrada de la liquidez.

Riesgo de Mercado

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó los S/ 916.4 mil, mayor a lo registrado a dic-24 (S/ 393.0 mil). A dic-25, el 78.1% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado corresponde al riesgo por tasas de interés, mientras que el 21.9% restante al riesgo cambiario.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 1.4% del activo total del Banco. Los pasivos en ME representaron el 1.9% de los pasivos totales.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (Expresados en S/ MM)					
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
a. Activos en ME	34.4	34.1	31.1	33.6	28.5
b. Pasivos en ME	34.7	33.1	29.9	31.6	30.5
c. Posición Contable en ME (a-b)	(0.3)	1.0	1.2	2.0	(2.0)
d. Posición Neta en Derivados en ME	-	-	-	-	-
e. Valor Delta Neto en M.E.	-	-	-	-	-
f. Posición Global en ME (c+d+e)	(0.3)	1.0	1.2	2.0	(2.0)
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.1%	0.2%	0.4%	0.6%	-0.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se evidencia una posición global en ME de sobreventa equivalente al -0.5% del patrimonio efectivo total. Cabe señalar que permanece ampliamente dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra).

Riesgo de tasa de interés

Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.7% y 0.2% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS¹.

Riesgo Operativo

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 operativo. 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	> 1.4% del Margen Financiero Bruto	> 0.82% del Margen Financiero Bruto

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

¹ 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/ 38.2 MM, aumentando en 13.7% respecto a dic-24 (S/ 33.6 MM).

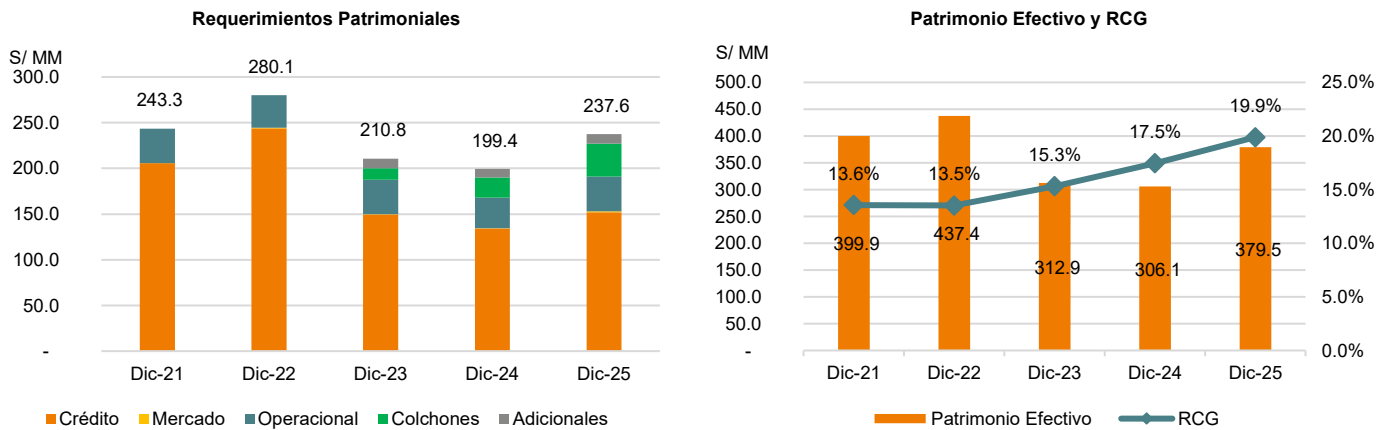
Prevención de Lavado de Activos

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. 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

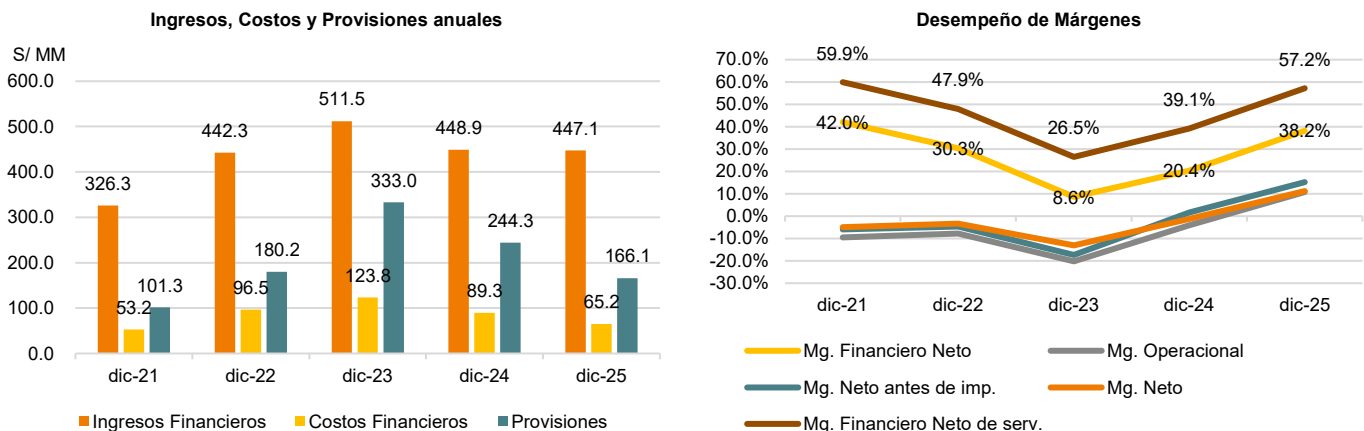
La posición de solvencia del banco muestra una mejora relevante hacia dic-25, sustentada en el fortalecimiento del patrimonio efectivo y en la recuperación de resultados. En particular, el patrimonio efectivo se incrementa hasta S/ 379.5 MM, luego de la caída observada en 2023–2024, mientras que el ratio de capital global (RCG) continúa una tendencia creciente, alcanzando 19.9%, por encima de los niveles de años previos y evidenciando una mayor holgura frente a los requerimientos regulatorios. En paralelo, los requerimientos patrimoniales, si bien muestran cierta volatilidad a lo largo del periodo, se ubican en S/ 237.6 MM en dic-25, lo que, en conjunto con el mayor capital disponible, refuerza la capacidad del banco para absorber pérdidas potenciales. En ese sentido, la mejora en el RCG responde tanto a la recomposición del riesgo de la cartera como al fortalecimiento del capital, consolidando un perfil de solvencia más sólido y alineado con la recuperación del desempeño financiero observada en 2025.



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

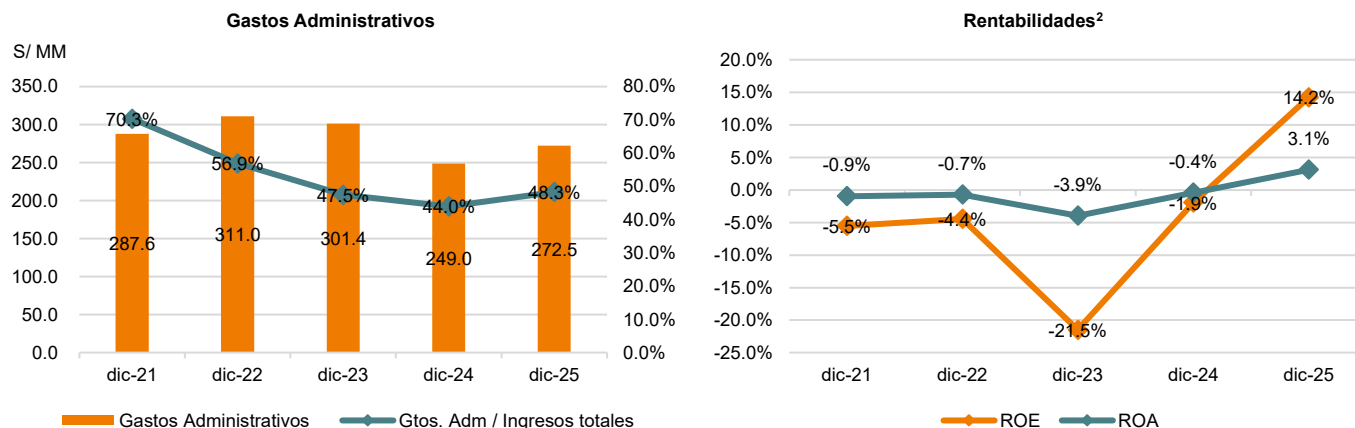
Resultados Financieros

A dic-25, la evolución de ingresos, costos financieros y provisiones refleja una mejora en la capacidad de generación de resultados del banco, donde los ingresos financieros se mantienen relativamente estables en S/ 447.1 MM (-0.4%), mientras que los costos financieros se reducen de forma significativa a S/ 65.2 MM (-27.0%), lo que favorece la expansión del margen financiero, explicado principalmente por una menor presión en el costo de fondeo y una optimización de la estructura de pasivos; asimismo, se observa una disminución relevante en las provisiones, que pasan de S/ 244.3 MM a S/ 166.1 MM (-32.0%), tras el pico registrado en 2023, reflejando la mejora en la calidad del portafolio, la menor entrada de cartera en mora y la recomposición hacia créditos no revolventes.



Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A dic-25, los márgenes del banco muestran una recuperación significativa tras el deterioro observado en 2023, evidenciando una mejora en la rentabilidad operativa. En particular, el margen financiero neto se incrementa a 38.2%, mientras que el margen financiero neto de servicios alcanza 57.2%, reflejando una mayor eficiencia en la generación de ingresos frente al costo de fondeo.



Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A dic-25, los gastos administrativos muestran un incremento respecto al año previo, pasando de S/ 249.0 MM a S/ 272.5 MM (+9.4%), revirtiendo la tendencia de reducción observada en 2024; este aumento estaría asociado a la mayor actividad del banco y la recuperación de las colocaciones, lo que implica mayores costos operativos propios del negocio. En términos de eficiencia, el ratio de gastos administrativos sobre ingresos totales también se incrementa a 48.3% (dic-24: 44.0%), evidenciando una ligera presión en eficiencia operativa; no obstante, en una perspectiva de mediano plazo, el indicador continúa por debajo de los niveles observados en 2021–2022, lo que sugiere que, pese al repunte reciente, el banco mantiene avances estructurales en la gestión de gastos, aunque sigue siendo un aspecto relevante a monitorear dada la naturaleza intensiva en costos del negocio.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad muestran una recuperación significativa tras los resultados negativos observados en años previos, con el ROE alcanzando 14.2% (dic-24: -1.9%) y el ROA situándose en 3.1% (dic-24: -0.4%), reflejando el retorno a niveles positivos de generación de utilidades; esta mejora responde principalmente a la reducción del costo de riesgo (menores provisiones), la estabilidad de los ingresos financieros y la expansión de márgenes, en línea con la normalización del portafolio y la mejora en la calidad de cartera. En ese sentido, si bien los niveles actuales evidencian una recuperación sólida, resulta importante monitorear su sostenibilidad considerando la volatilidad histórica de los resultados del banco y su exposición al segmento de consumo.

Instrumentos Calificados

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 hasta el 2028.

El 11 de agosto de 2025, Banco Ripley Perú S.A. comunicó a la SMV que, mediante la Resolución SMV N° 012-2024-SMV/11.1, se dispuso la exclusión del Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables – Primera Emisión del Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

El 14 de octubre de 2025, se comunicaron los resultados de la segunda emisión de certificados de depósito negociables (Serie A) dentro de su Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables con fecha de colocación al 14/10/2025 y un plazo de 360 días. El monto colocado fue de S/ 57 MM frente a una demanda total de S/ 73.07 MM, con una tasa de rendimiento implícita de 4.6875% a tasa fija y un precio de colocación de 95.5224%. La fecha de vencimiento o redención está prevista para el 12/10/2026.

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.

² ROA = Utilidad Neta del Periodo / Activos al corte de información, ROE= Utilidad Neta del Periodo / Patrimonio al corte de información

Anexo

BANCO RIPLEY DEL PERÚ (miles de soles)					
Balance General (S/ Miles)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
ACTIVOS					
Disponible	433,406	350,162	272,540	188,670	230,074
Fondos Interbancarios	-	30,012	-	37,072	40,010
Inversiones Disponibles para la Venta	165,207	382,700	143,428	156,802	222,013
Cartera De créditos Netos	1,380,057	1,633,230	1,503,759	1,281,756	1,378,591
Cartera de Créditos Vigentes	1,406,239	1,653,699	1,531,156	1,307,818	1,406,540
Cartera de Créditos Reestructurados	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos Refinanciados	35,052	38,979	35,769	26,114	26,289
Cartera de Créditos Vencidos	27,130	49,319	91,960	46,058	45,611
Cartera de Créditos En Cobranza Judicial	-	770	1,956	3,737	1,018
(-) Provisiones para Créditos	(88,364)	(109,537)	(157,082)	(101,971)	(100,867)
Cuentas por Cobrar	21,618	26,056	22,780	23,242	19,261
Impuesto a la Renta Diferido	57,216	64,091	85,195	65,705	41,038
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	10,241	7,093	7,698	6,826	6,256
Otros Activos	98,170	85,033	76,858	85,123	83,650
Total Activo	2,165,915	2,578,377	2,112,258	1,845,196	2,020,893
PASIVOS					
Obligaciones con el Publico	1,390,810	1,804,283	1,453,428	1,367,671	1,446,018
Obligaciones a la Vista	16,549	20,052	22,671	22,917	26,616
Obligaciones por Cuentas De Ahorro	155,599	207,260	355,339	598,586	724,359
Obligaciones por Cuentas A Plazo	1,216,867	1,575,092	1,073,582	744,443	693,255
Otras Obligaciones	1,795	1,879	1,836	1,725	1,788
Adeudos y Obligaciones Financieras	251,809	258,729	163,536	-	54,991
Cuentas por Pagar	71,246	74,282	81,774	51,319	51,099
Otras Cuentas por Pagar	83,880	31,033	26,273	46,408	25,977
Total Pasivo	1,797,745	2,168,327	1,725,011	1,465,398	1,578,085
Patrimonio	368,170	410,050	387,247	379,798	442,808
Pasivo + Patrimonio	2,165,915	2,578,377	2,112,258	1,845,196	2,020,893
Estado de Ganancias y Pérdidas (S/ Miles)					
Ingresos Financieros	326,302	442,271	511,528	448,890	447,072
Gastos Financieros	(53,243)	(96,506)	(123,818)	(89,279)	(65,235)
Margen Financiero Bruto	273,059	345,765	387,710	359,611	381,837
Provisiones Para Créditos Directos	(101,294)	(180,196)	(333,024)	(244,260)	(166,119)
Margen Financiero Neto	171,765	165,569	54,686	115,351	215,718
Ingresos por Servicios Financieros	82,702	104,527	123,494	117,473	117,276
Gastos Por Servicios Financieros	(9,455)	(8,009)	(10,208)	(11,185)	(10,089)
Resultado Por Operaciones Financieras	3,743	6,572	5,066	4,290	10,287
Margen Operacional	248,755	268,659	173,038	225,929	333,192
Gastos Administrativos	(287,631)	(310,980)	(301,372)	(248,968)	(272,452)
Margen Operacional Neto	(38,876)	(42,321)	(128,334)	(23,039)	60,740
Provisiones, Depreciación Y Amortización	(3,178)	(5,705)	(6,224)	(5,421)	(2,813)
Otros Ingresos Y Gastos	17,990	22,384	24,278	37,236	27,517
Resultado Antes De Impuesto A La Renta	(24,064)	(25,642)	(110,280)	8,776	85,444
Impuesto A La Renta	3,784	7,444	27,031	(16,138)	(22,393)
Resultado Neto Del Ejercicio	(20,280)	(18,198)	(83,249)	(7,362)	63,051

Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley / Elaboración: PCR

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.					
Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera Atrasada / Créditos Directos	1.9%	2.9%	5.8%	3.7%	3.2%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	4.3%	5.2%	7.9%	5.6%	5.0%
Provisiones / Cartera Atrasada	24.9%	14.2%	22.5%	24.1%	15.5%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	324.4%	218.4%	167.0%	204.4%	216.0%
Provisiones / Créditos Directos	141.9%	122.9%	121.0%	134.2%	138.2%
Mora Ajustada	24.9%	14.2%	22.5%	24.1%	15.5%
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez MN (SBS)	42.2%	41.9%	28.2%	26.7%	32.0%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	922.7%	525.6%	329.3%	321.8%	310.7%
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	13.6%	13.5%	15.3%	17.5%	19.9%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.61	3.89	3.67	3.55	3.82
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.88	5.29	4.45	3.86	3.56
RENTABILIDAD					
ROE	-5.5%	-4.4%	-21.5%	-1.9%	14.2%
ROA	-0.9%	-0.7%	-3.9%	-0.4%	3.1%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	52.6%	37.4%	10.7%	25.7%	48.3%
Margen Operativo Neto (IF + ISF)	42.0%	30.3%	8.6%	20.4%	38.2%
Margen Neto (IF + ISF)	-5.0%	-3.3%	-13.1%	-1.3%	11.2%
EFICIENCIA					
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	70.3%	56.9%	47.5%	44.0%	48.3%

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR