

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 25 de septiembre de 2026

Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2026

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Pedro Bermúdez

Paul Solís

(+01) 208-2530

pbermudez@ratingspcr.com

psolis@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 (Dic-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: 30-03-26

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 30 de junio de 2026. La calificación se ratifica considerando la tendencia de mejora observada en 2026, reflejada en una mejor calidad de cartera y niveles de rentabilidad positivos. Asimismo, se valoran los avances alcanzados en solvencia, liquidez, menor apalancamiento y mejora de márgenes. En adelante, se espera que la evolución positiva de la calidad de cartera y la rentabilidad 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/ 1,513.9 MM a jun-26, registrando un crecimiento de 3.8% frente a dic-25 (S/ 1,457.8 MM) y de 8.7% respecto a jun-25 (S/ 1,392.6 MM). Este desempeño refleja una reactivación en las colocaciones bajo un enfoque prudente, donde el banco continúa priorizando créditos no revolutivos, más estables y con mejor control del riesgo, en detrimento de los revolutivos. 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.** Durante el primer semestre de 2026, la morosidad se redujo de 3.2% a 3.0%, mientras que la CAR disminuyó de 5.0% a 4.6%, reflejando una menor presión de deterioro del portafolio. Por su parte, la CAR Ajustada pasó de 16.4% a 14.5%, manteniendo una trayectoria de reducción gradual. Esta evolución responde a una originación más selectiva, mejores niveles de recupero y a una reducción de los créditos que incurren 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 231.9% (jun-25: 211.9%) y sobre CAR a 152.1% (jun-25: 140.1%), evidenciando una mayor holgura para absorber pérdidas potenciales. Esto se da en un contexto de menor nivel de gasto de provisiones (-23.2% interanual), 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/ 1,543.3 MM con respecto a dic-25 (+6.7%), manteniéndose como la principal fuente de fondeo, mientras que el patrimonio se fortaleció hasta S/ 482.8 MM (+9.0%), 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 35.9% (dic-25: 32.0%), evidenciando una mejora en la cobertura de obligaciones de corto plazo. Asimismo, el análisis de brechas muestra que, pese a descargos 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 3.4x (dic-25: 3.6x), 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 21.3% (dic-25: 19.9%), impulsado por el mayor patrimonio efectivo (+14.1%), 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/ 39.9 MM en jun-26 (jun-25: S/ 25.6 MM), explicado principalmente por la reducción significativa en provisiones (-23.2% interanual) y un mayor nivel de ingresos financieros (+ 8.4%), que compensaron el aumento de los costos financieros (+5.9%). Esto permitió una expansión del margen financiero y una mejora en la eficiencia operativa. En línea con lo anterior, las rentabilidades (calculadas solo con la utilidad del periodo) continuaron mostrando una evolución positiva, el ROE alcanzó 8.3% (jun-25: 6.3%) y el ROA un 1.9% (jun-25: 1.4%), reflejando una recuperación sostenida de la rentabilidad y una mayor capacidad de generación de utilidades, en línea con la normalización del portafolio y la mejora en la calidad de cartera.

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 CAR Ajustada.
- 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.

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 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 incrementen 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 jun-2026.
- **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 14 de agosto de 2026, se comunicó que, en Junta General de Accionistas, se aprobó el nombramiento de Mila Luz Guillen Rispa como directora independiente de Banco Ripley Perú S.A. Asimismo, se informó la conformación del Directorio, presidido por Lázaro Calderón Volochinsky e integrado por Sergio Hidalgo Herazo, Alejandro Subelman Alcalay, Hernán Uribe Gabler y Mila Guillen Rispa.
- El 27 de mayo de 2026, en el marco de la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas, se acordó designar a Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma representante de PricewaterhouseCoopers (PwC), como auditor externo del Banco para el ejercicio económico 2026.
- El 30 de marzo de 2026, se comunicó que, en el marco de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobaron los estados financieros auditados y la Memoria Anual correspondientes al ejercicio 2025. Asimismo, se acordó delegar al Directorio la elección de la sociedad auditora externa para el ejercicio 2026, aceptar la renuncia del director independiente Sergio Barboza Beraún y destinar las utilidades del ejercicio 2025 a la reserva legal.
- El 26 de marzo de 2026, se comunicó la actualización del informe de clasificación de riesgo de Banco Ripley, elaborado por una clasificadora local de riesgos con información financiera a diciembre de 2025. Como resultado de dicha evaluación, la clasificadora ratificó las categorías B+ para la entidad, A+.pe para el emisor y ML A-1-.pe para el Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables, manteniendo una perspectiva Estable.
- 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.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de 3.1% a jun-2026. Según el INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector pesca, manufactura y minería e hidrocarburos. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron construcción (+10.9%), comercio (+6.2%), alojamiento y restaurantes (+5.4%), electricidad, gas y agua (+4.3%), servicios prestados a empresas (+3.6%) y transporte, almacenamiento y mensajería (+2.6%). Estos sectores representan alrededor del 29.1% de la producción nacional.

En detalle, a jun-2026, el desempeño del sector construcción estuvo explicado principalmente por el mejor desempeño positivo sustentado en el avance físico de obras y en el incremento en el consumo interno de cemento. En cuanto al sector comercio, este destacó por el desempeño favorable de los segmentos mayorista, minorista y automotriz, destacando la mayor comercialización de materiales de construcción, ferretería y vehículos. Asimismo, el sector de alojamiento y restaurantes estuvo impulsado principalmente por el desempeño del subsector restaurantes (+5.5%), favorecido por la mayor demanda en establecimientos de comida, servicios de bebidas, concesionarios de alimentos y catering, en un contexto de expansión de locales, promociones comerciales y mayor actividad turística y gastronómica a nivel nacional. Paralelamente, el sector de electricidad, gas y agua registró crecimiento vinculado por la mayor generación de energía eléctrica y producción de agua potable, pese a la contracción en la distribución de gas natural tras la interrupción temporal del gasoducto de Camisea. Por su parte, el sector de servicios prestados a empresas registró un crecimiento explicado por la mayor demanda de servicios profesionales, administrativos, publicidad, consultoría y actividades vinculadas al turismo y la ejecución de proyectos de inversión.

Finalmente, el sector transporte, almacenamiento y mensajería reflejó un desempeño positivo sustentado por la mayor actividad del subsector transporte (+2.9%) por vía terrestre, aérea y acuática y del subsector de almacenamiento (+1.9%) por mayor tiempo de permanencia de mercancías en los espacios de almacén y mayor servicio de gestión logística en puertos marítimos.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-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 3.4% (RI mar-26: 3.2%) sustentando principalmente en un mayor dinamismo esperada de los sectores no primarios, asociado a la revisión al alza del gasto privado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual supere el rango meta, con tasas anuales de 3.8% para el 2026, en un escenario marcado por la incertidumbre política y económica nuevos choques de oferta y a una evolución más persistente de los precios destacó el impacto de los precios de combustibles en la trayectoria inflacionaria y posteriormente convergería a su rango meta en 2027 con 2.0%. 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 1.6% del PBI entre diciembre 2025 y mayo 2026. Dicha disminución obedece principalmente a la moderación en el crecimiento del gasto no financiero (+2.9%) como porcentaje del PBI, en línea con la consolidación fiscal. Por el lado de los ingresos corrientes, se prevé un mayor crecimiento real debido a los mayores precios de commodities, aunque estos caerían como porcentaje del PBI. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de 1.8% al 2026 y -1.5% al 2027.

Contexto del Sector Bancario

Crecimiento favorable de colocaciones: A jun-2026, la cartera total bruta de la banca múltiple, considerando créditos directos (S/ 360,569) y créditos indirectos (S/ 70,822), alcanzó los S/ 461,391 MM, con un crecimiento de +5.0% respecto a dic-2025, impulsado principalmente por el crecimiento de los créditos directos, que al excluir el efecto del ingreso de Efectibank (previamente, Financiera Efectiva), habrían registrado igualmente un crecimiento de +5.0% sustentado por el dinamismo del segmento empresarial (+4.6%) y retail (+5.3%). Por su parte, los créditos indirectos avanzaron +2.5% en el semestre, principalmente por el crecimiento de las cartas de crédito.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A jun-2026, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 2.8% sobre el total de los créditos directos, confirmando la mejora de la calidad de cartera en un contexto de normalización económica y recuperación del mercado laboral, que a la vez generó menores niveles de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (4.5%) y su versión ajustada por castigos o CAR Ajustada (5.4%) también disminuyeron, retornando a niveles observados previo a la pandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 4.8% (5.3% en dic-2025), 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, aunque algunos segmentos como Microempresas aún muestran señales de deterioro.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A jun-2026, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados alcanzó 182.5% (dic-2025: 171.0%), asociada a la reducción de la morosidad en la banca durante el semestre. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) registró 116.2% (dic-2025: 110.0%), manteniéndose ambos indicadores por encima de sus promedios históricos recientes y otorgando una adecuada protección sobre la cartera problema.

Importantes niveles de solvencia: A may-2026, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca múltiple se ubicó en 16.9%, inferior al registrado en dic-2025 (18.2%), como resultado de la reducción del patrimonio efectivo y del incremento de los requerimientos patrimoniales. A pesar de ello, el sector mantiene holgura respecto al mínimo regulatorio exigido. Asimismo, el Capital Ordinario Nivel 1 (CET1) se ubicó en 12.9%, similar al Tier 1 de 12.9%, manteniéndose por encima de los límites regulatorios tanto a nivel agregado como individual, siendo 8.2% el indicador de patrimonio básico más bajo registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A jun-2026, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.6% y 58.5%, respectivamente, superiores a los observados en dic-2025 (MN: 27.9%; ME: 57.2%). Estos niveles continúan respaldados por el crecimiento de los depósitos del sector privado, condiciones financieras favorables y las operaciones monetarias implementadas por el BCRP para asegurar adecuados niveles de liquidez en el mercado interbancario. Por su lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez se ubicó en 144.4% en MN, 200.4% en ME y 166.5% a nivel total, reflejando la adecuada posición de activos líquidos del sistema.

Elevada rentabilidad: A jun-2026, la banca múltiple registró mejores resultados netos (+20.2%) comparado con jun-2025, totalizando S/ 8,499 MM, debido a una mayor rentabilidad de los créditos directos, menores costos de fondeo y una reducción del gasto en provisiones. Los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros del sistema crecieron 5.7% y 12.6%, respectivamente. Sin considerar a Efectibank, dichos crecimientos habrían sido de 4.6% y 11.9%. Finalmente, el ROE y ROA fueron de 20.1% y 2.7% (jun-2025: 18.4% y 2.4%), respectivamente, ambos por encima del promedio histórico reciente.

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 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, en materia de Gobierno Corporativo, Banco Ripley mantiene un trato igualitario hacia sus accionistas, quienes reciben información a través del Área Legal y de Cumplimiento (responsable de la gestión de Gobierno Corporativo). El banco cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas, aprobado el 18/12/2015. Si bien los accionistas pueden proponer temas para ser incorporados en la agenda de las Juntas y delegar su derecho a voto, estas facultades no se encuentran respaldadas por un procedimiento formal específico. El banco también dispone de un Reglamento de Directorio (actualizado el 31/03/2022), que establece criterios para la definición y selección de directores independientes. El Directorio está compuesto por profesionales de amplia experiencia y formación relevante para el desempeño de sus funciones. Adicionalmente, el banco realiza el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior del Directorio, conforme a lo establecido en el Manual de Buen Gobierno Corporativo (actualizado el 30/04/2021). En materia de gestión de riesgos, Banco Ripley cuenta con políticas formalizadas 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 30 de junio de 2026 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 Alcalay	Director	Economista
Mila Luz Guillen Rispa	Director Independiente	

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
César Augusto Andrade Nicoli	Gerente General	Patricia Subauste Uribe	Gerente de Gestión de Personas
Roberto Portugal 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		

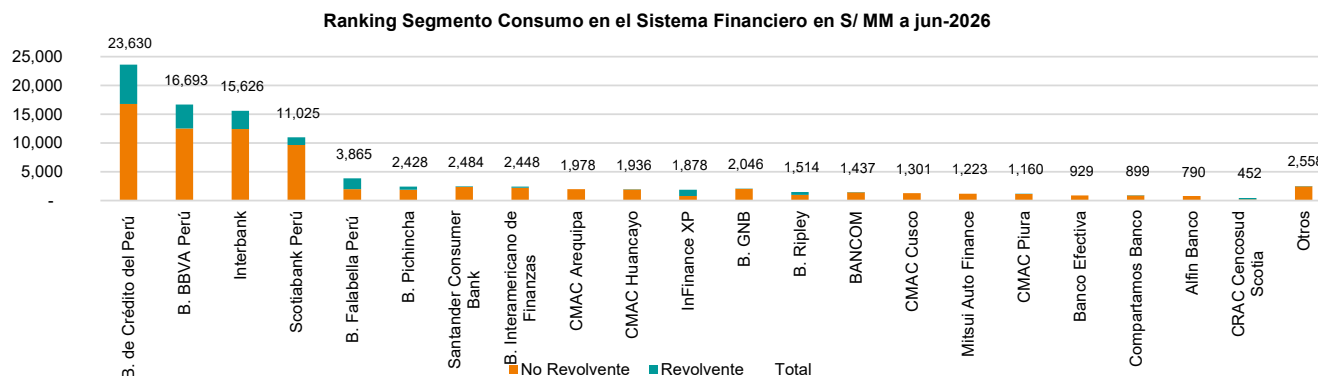
Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

Operaciones

A jun-26, 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. El Banco se enfoca únicamente en el segmento consumo, segmento en el que ocupa el décimo puesto en participación de mercado.

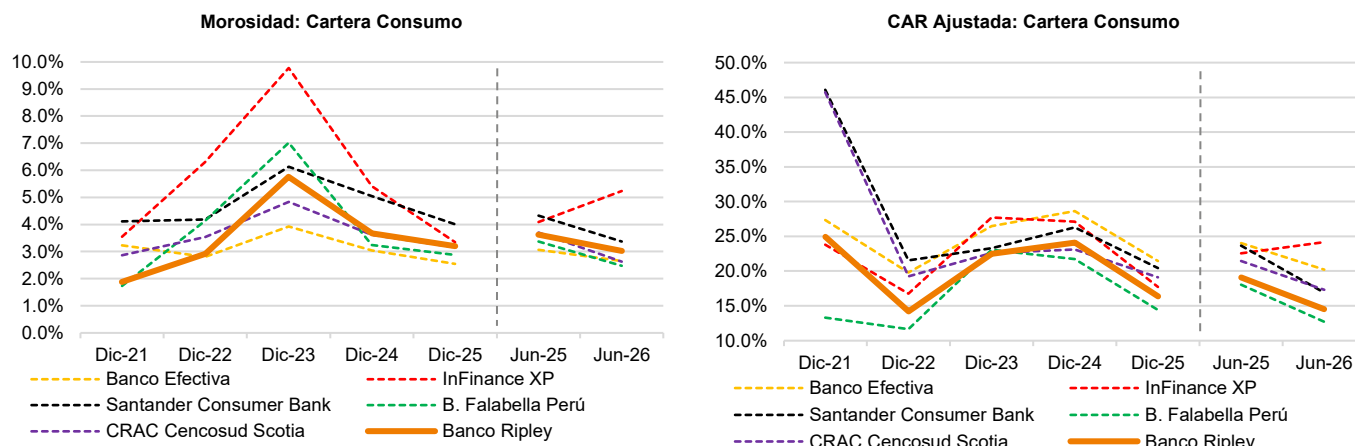
Posición competitiva – Sector Consumo

El segmento de consumo en el sistema financiero peruano muestra una alta concentración en los principales bancos, donde el BCP (24.0%), BBVA (17.0%) e Interbank (15.9%) lideran ampliamente el mercado, acumulando en conjunto más del 56% 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 (79.5% del total) frente a los revolventes (20.5%), reflejando una tendencia del sistema hacia productos de menor riesgo y mayor predictibilidad. En este contexto, Banco Ripley mantiene una participación acotada de 1.5%, con una cartera orientada principalmente a no revolventes (65.2%), 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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A jun-26, la Compañía alcanzó la decimoquinta posición del ranking de créditos colocados en el sistema bancario (dic-25: 15°), con una participación de 0.39%, similar a la registrada al corte de dic-25 (0.39%). En el caso de los depósitos, se ubica en la posición dieciocho (dic-25: 16°), con una participación de 0.36%, manteniéndose en niveles similares a los observados a dic-25 (0.36%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El análisis de morosidad del segmento consumo evidencia una tendencia de mejora generalizada en jun-26 respecto a dic-25, tanto en mora total como en la CAR Ajustada, luego del deterioro observado en 2023. En particular, Banco Ripley reduce su morosidad de 3.2% a 3.0% y su CAR Ajustada de 16.4% a 14.5%, mostrando una mejora en la calidad de su portafolio. A nivel comparativo frente a sus principales pares, como Banco 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 CAR Ajustada, 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.

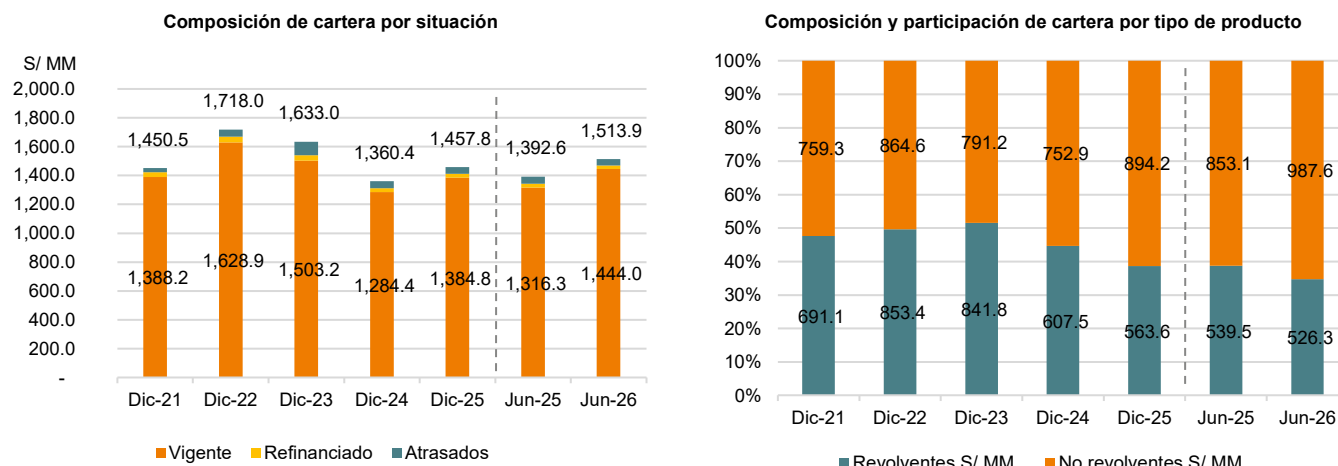
Riesgos Financieros

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, dinámica que continuó a jun-26, cuando las colocaciones alcanzaron los S/ 1,513.9 MM (+3.8%).

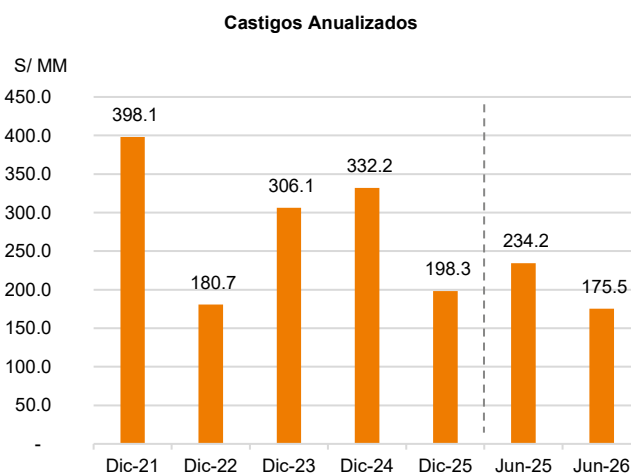
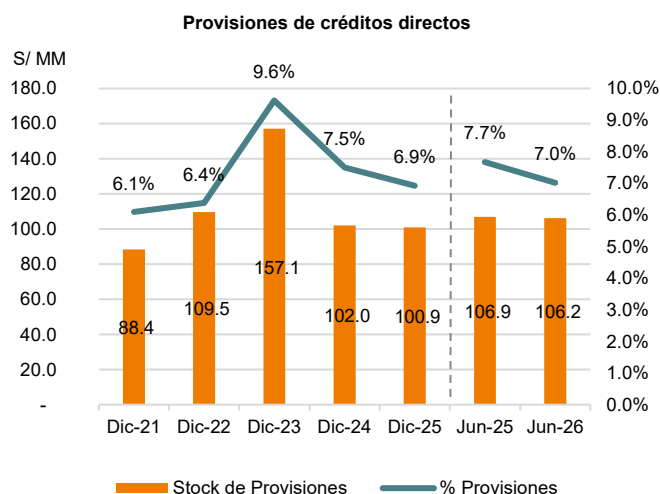
En términos de composición, la cartera vigente continúa representando la mayor proporción del portafolio (S/ 1,444.0 MM en jun-26), evidenciando una mejora en la calidad crediticia respecto a periodos previos. Asimismo, la disminución de los saldos refinanciados y atrasados refleja una normalización gradual del perfil de riesgo, en línea con una menor necesidad de reestructuraciones y una reducción de las presiones 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/ 987.6 MM a jun-26, consolidándose como el principal segmento del portafolio. En contraste, los créditos revolventes reducen su peso relativo, situándose en S/ 526.3 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. Entre dic-21 y dic-23, el stock de provisiones se incrementó significativamente de S/ 88.4 MM a S/ 157.1 MM, acompañado de un aumento del 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, para situarse en S/ 106.2 MM en jun-26. De forma similar, el ratio de provisiones disminuyó desde el máximo de 9.6% registrado en dic-23 a 7.5% en dic-24 y 6.9% en dic-25, para posteriormente ubicarse en 7.0% a jun-26, manteniéndose en niveles relativamente bajos en comparación con los observados durante el periodo de mayor deterioro de la cartera.

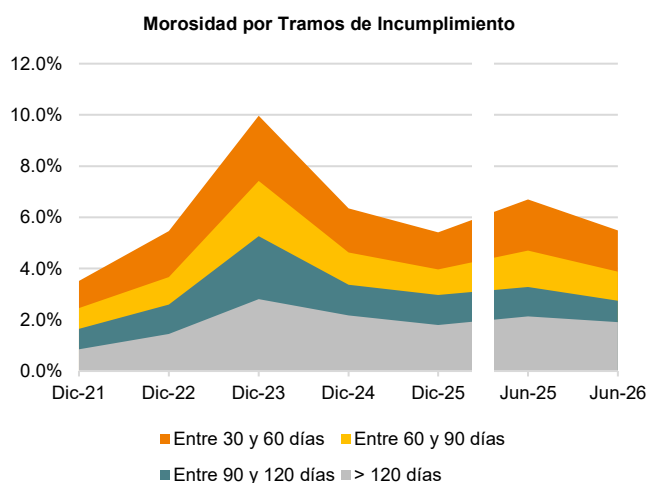
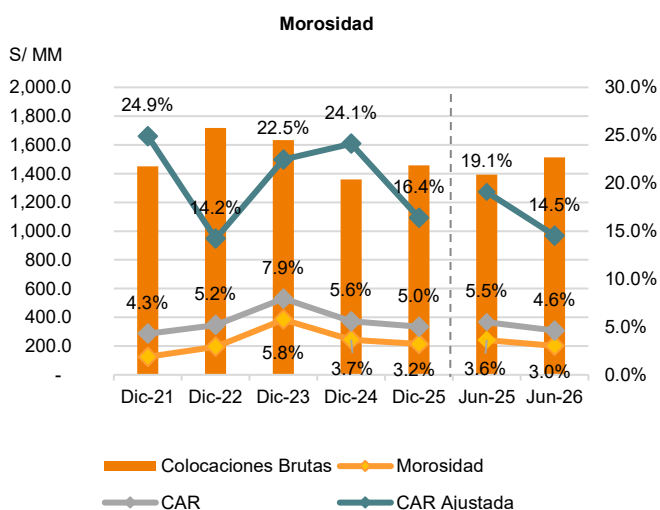


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

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, los castigos (correspondientes a los últimos 12 meses) disminuyen a S/ 198.3 MM en dic-25 y a S/ 175.5 MM en jun-26, consistente con la mejora en la calidad del portafolio y la menor presión de mora, lo que sugiere una moderación del riesgo crediticio y una menor necesidad de depuración de cartera respecto a los años de mayor deterioro.

Calidad de cartera

A jun-26, 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 CAR Ajustada se reduce de 16.4% en dic-25 a 14.5% en jun-26, evidenciando una menor presión de deterioro en la cartera, mientras que la morosidad total también disminuye de 3.2% a 3.0%, 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 hasta 4.6% a jun-26, desde 5.0% en dic-25, reflejando una menor proporción de créditos en situación crítica y reforzando la mejora observada en los indicadores de calidad de cartera.

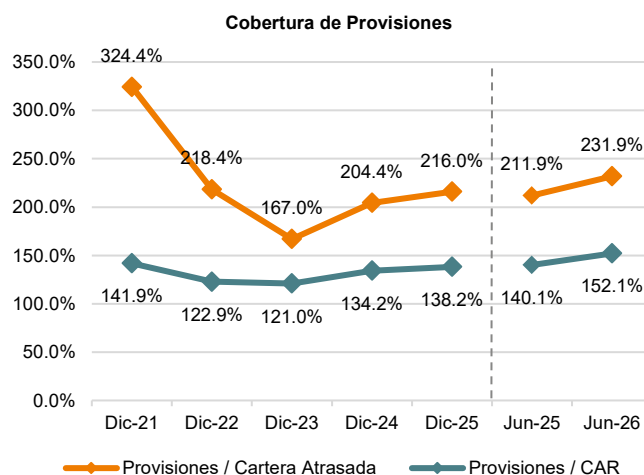


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A jun-26, la morosidad por tramos mantiene niveles consistentes con el proceso de normalización del riesgo crediticio. Si bien los indicadores presentan una evolución mixta respecto a dic-25, con ligeros incrementos en los tramos superiores a 30 y 120 días, los niveles de mora se mantienen en rangos similares a los registrados al cierre de 2025, lo que sugiere una contención del riesgo crediticio y la ausencia de deterioros significativos en la calidad del portafolio.

Cobertura de cartera

A jun-26, los niveles de cobertura de provisiones continúan fortaleciéndose respecto a los años previos. En relación con dic-25, el ratio de provisiones sobre cartera atrasada se incrementó de 216.0% a 231.9%, mientras que el ratio de provisiones sobre CAR pasó de 138.2% a 152.1%, evidenciando una mayor capacidad del banco para absorber pérdidas potenciales. Si bien el ratio de provisiones sobre cartera atrasada aún se mantiene por debajo del 324.4% registrado en dic-21, el indicador de provisiones sobre CAR ya supera el nivel observado en dicho año (141.9%), reflejando una mejora sostenida en la solidez de las coberturas. Esta evolución es consistente con la tendencia de recuperación observada desde 2023 y con la normalización gradual del perfil de riesgo del portafolio.

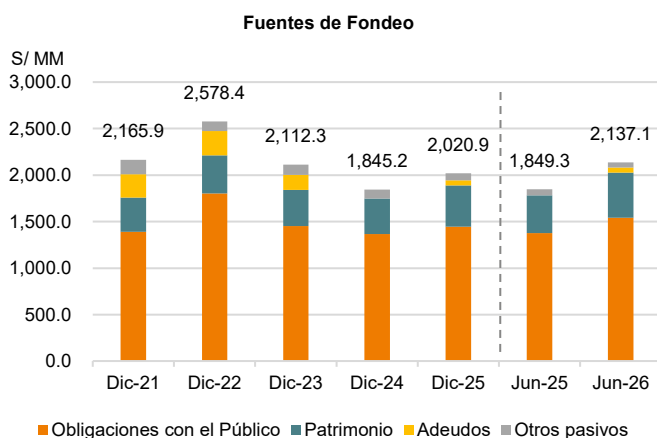


Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

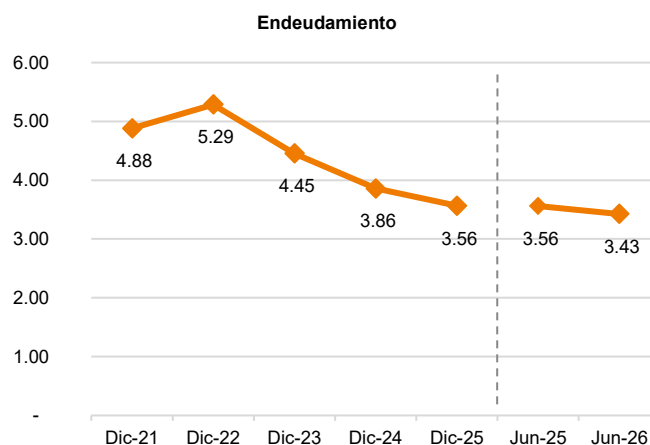
Riesgo de Liquidez

Fuentes de Fondo

A jun-26, la estructura de fondeo del banco se mantiene concentrada principalmente en obligaciones con el público, las cuales ascienden a S/ 1,543.3 MM y continúan representando la principal fuente de financiamiento; asimismo, se observa una recuperación sostenida respecto a los niveles registrados en años previos, en línea con el crecimiento de las colocaciones. Por su parte, el patrimonio se incrementa hasta S/ 482.8 MM, reflejando la generación de resultados y fortaleciendo la base de capital del banco, mientras que los adeudos se mantienen en niveles acotados (S/ 56.3 MM), evidenciando una limitada dependencia del financiamiento externo.



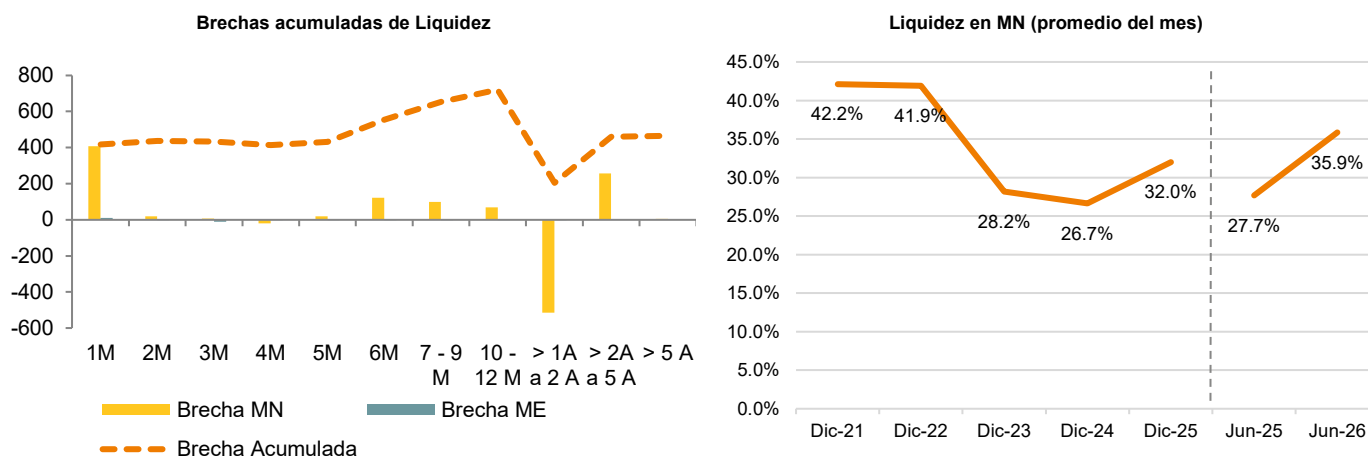
Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR



El nivel de endeudamiento del banco muestra una tendencia decreciente en los últimos años, pasando de 5.29x en dic-22 a 3.43x en jun-26, lo que refleja un fortalecimiento progresivo de la estructura de capital. Esta reducción responde al crecimiento del patrimonio y a una evolución más moderada de los pasivos, favoreciendo una menor exposición al apalancamiento y una mayor 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 descalses 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 continúa mostrando una evolución favorable, al incrementarse de 32.0% en dic-25 a 35.9% en jun-26, reflejando una mayor holgura para atender obligaciones de corto plazo. Si bien el indicador aún se ubica por debajo de los niveles observados en 2021-2022, mantiene la tendencia de recuperación iniciada en 2025, evidenciando una mejora gradual en la posición de liquidez del banco.

Riesgo de Mercado

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó los S/ 1,436.2 mil, mayor a lo registrado a dic-25 (S/ 916.9 mil). A jun-26, el 92.1% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado corresponde al riesgo por tasas de interés, mientras que el 7.9% restante al riesgo cambiario.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 0.9% del activo total del Banco. Los pasivos en ME representaron el 1.2% de los pasivos totales.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (Expresados en S/ MM)						
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Jun-26
a. Activos en ME	34.4	34.1	31.1	33.6	28.5	20.3
b. Pasivos en ME	34.7	33.1	29.9	31.6	30.5	19.1
c. Posición Contable en ME (a-b)	(0.3)	1.0	1.2	2.0	(2.0)	1.1
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)	1.1
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.1%	0.2%	0.4%	0.6%	-0.5%	0.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se evidencia una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 0.3% 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 aproximadamente el 0.2% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS¹.

Riesgo Operativo

Para la evaluación y seguimiento de riesgos asociados a sus procesos e iniciativas, Banco Ripley desarrolla principalmente las siguientes actividades:

- Monitoreo de los indicadores de pérdida y exposición por riesgo operacional, así como de las medidas implementadas para la mitigación de riesgos.
- Evaluación de riesgos en nuevas iniciativas, productos, servicios y cambios relevantes.
- Realización de autoevaluaciones y análisis de los riesgos identificados en los distintos procesos del Banco.
- Revisión de las observaciones formuladas por la SBS y Auditoría, así como del avance de los planes de acción asociados a la gestión de riesgos.
- Actualización de normativa y lineamientos relacionados con la gestión del riesgo operacional.

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/ 40.6 MM, aumentando en 6.3% respecto a dic-25 (S/ 38.2 MM).

Respecto de la prevención de fraude y la continuidad de las operaciones, destacan las siguientes actividades:

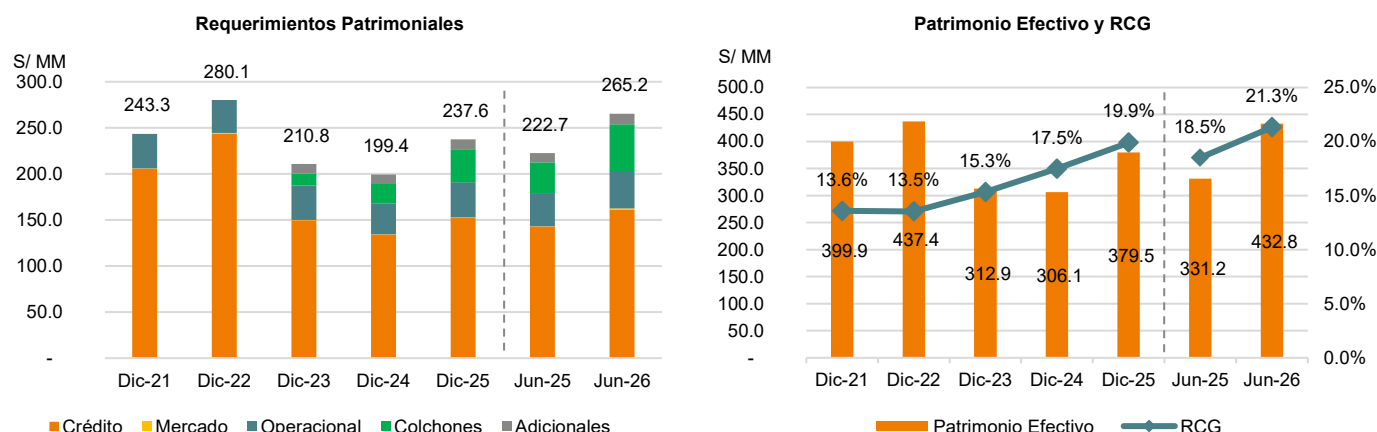
- Monitoreo de indicadores y eventos de fraude externo e interno, así como de las medidas implementadas para su mitigación.
- Gestión de mecanismos de autenticación y control asociados a la prevención de fraude y la atención de alertas transaccionales.
- Control de la disponibilidad de los canales de atención y servicios digitales.
- Análisis de incidentes operativos que puedan afectar la continuidad del negocio.
- Implementación de medidas de contingencia para mitigar interrupciones en la prestación de servicios.

Riesgo de Solvencia

La posición de solvencia del banco continúa fortaleciéndose a jun-26, sustentada en el incremento del patrimonio efectivo. En particular, este asciende a S/ 432.8 MM, consolidando la recuperación observada tras los niveles registrados en 2023 y 2024, mientras que el ratio de capital global (RCG) continúa una tendencia creciente, alcanzando 21.3%, 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/ 265.2 MM a jun-26, por encima de lo registrado a dic-25 (S/ 237.6 MM), lo que, en

¹ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 15% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

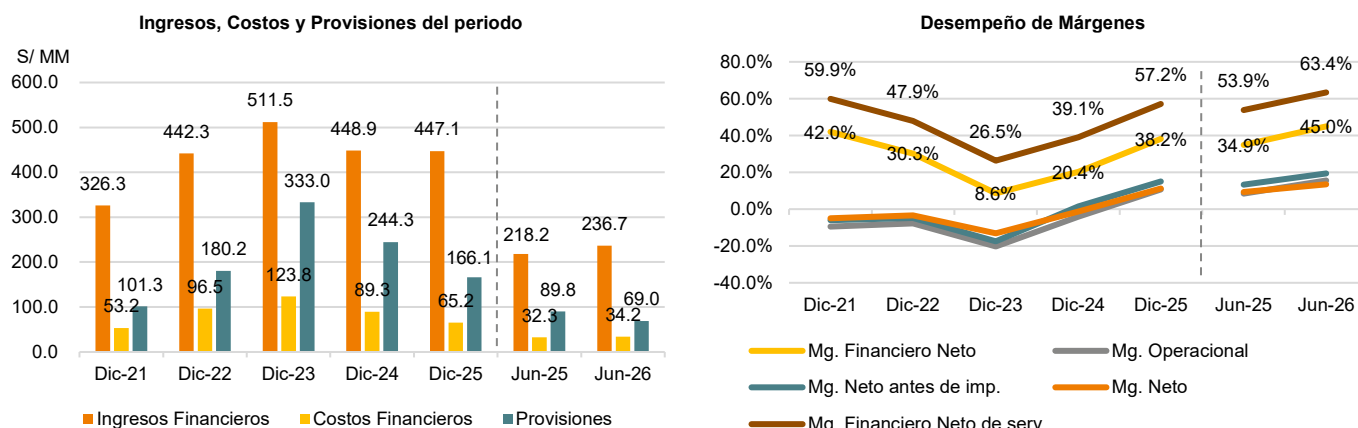
conjunto con el mayor capital disponible, refuerza la capacidad del banco para absorber pérdidas potenciales. En ese sentido, la mejora en el RCG responde tanto a la recomposición del riesgo de la cartera como al fortalecimiento del capital, consolidando un perfil de solvencia más sólido y consistente con la evolución del desempeño financiero observada en 2026.



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

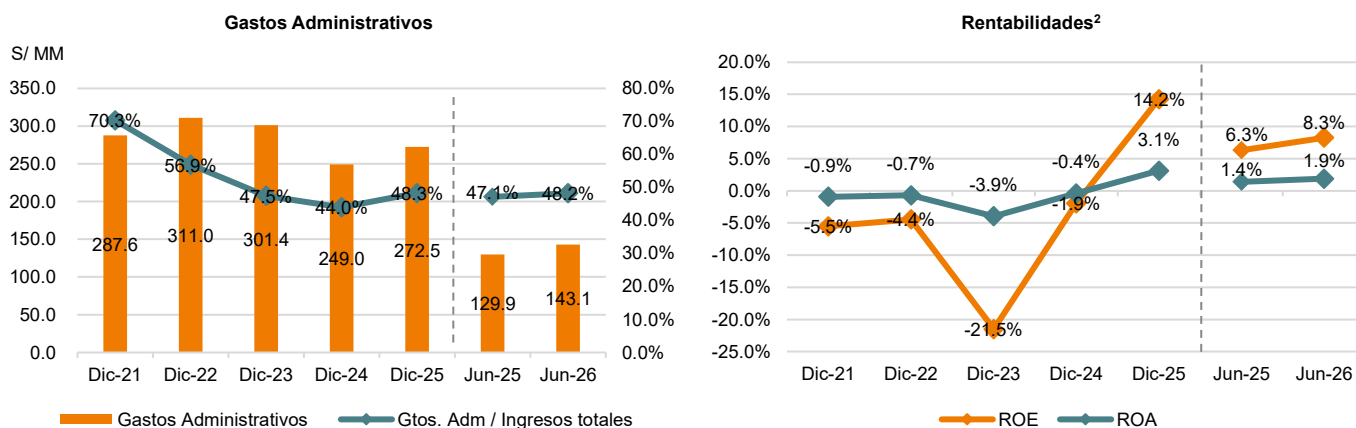
Resultados Financieros

A jun-26, la evolución interanual conjunta de los ingresos, costos financieros y provisiones refleja una mejora en la capacidad de generación de resultados del banco, donde los ingresos financieros se incrementan hasta S/ 236.7 MM (+8.4%), mientras que los costos financieros aumentan a S/ 34.2 MM (+5.9%); sin embargo, el crecimiento de los ingresos permite sostener la expansión del margen financiero. Asimismo, se observa una disminución relevante en las provisiones, que pasan de S/ 89.8 MM a S/ 69.0 MM (-23.2%), reflejando la mejora en la calidad del portafolio, la menor entrada de cartera en mora y la recomposición hacia créditos no revolutivos.



Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A jun-26, los márgenes del banco continúan mostrando una evolución favorable respecto a jun-25, consolidando la recuperación observada desde 2024 y profundizando las mejoras alcanzadas en 2025, lo que se traduce en una mayor rentabilidad operativa. En particular, el margen financiero neto se incrementa de 34.9% a 45.0%, mientras que el margen financiero neto de servicios pasa de 53.9% a 63.4%, reflejando una mayor eficiencia en la generación de ingresos frente al costo de fondeo. Asimismo, los márgenes operacional y neto mejoran de 8.5% a 15.6% y de 9.3% a 13.4%, respectivamente, reforzando la capacidad del banco para generar resultados de manera sostenible.



Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley/ Elaboración: PCR

A jun-26, los gastos administrativos muestran un incremento respecto al año previo, pasando de S/ 129.9 MM a S/ 143.1 MM (+10.1%), manteniendo la tendencia de crecimiento observada desde 2025; 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 48.2% (jun-25: 47.1%), 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 aumento 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 continúan consolidando la recuperación observada desde 2025, luego de los resultados negativos registrados en años previos. Así, el ROE se incrementa a 8.3% (jun-25: 6.3%) y el ROA a 1.9% (jun-25: 1.4%), reflejando una mayor capacidad de generación de utilidades. Esta mejora responde principalmente a la reducción del costo de riesgo (menores provisiones), al crecimiento 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 indicadores registran avances respecto al año previo, resulta importante monitorear la sostenibilidad de la mejora observada en la rentabilidad, 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 respaldados 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	jun-25	jun-26
ACTIVOS							
Disponible	433,406	350,162	272,540	188,670	230,074	191,530	165,700
Fondos Interbancarios	-	30,012	-	37,072	40,010	20,004	122,014
Inversiones Disponibles para la Venta	165,207	382,700	143,428	156,802	222,013	173,342	281,163
Cartera De créditos Netos	1,380,057	1,633,230	1,503,759	1,281,756	1,378,591	1,309,395	1,429,217
Cartera de Créditos Vigentes	1,406,239	1,653,699	1,531,156	1,307,818	1,406,540	1,340,084	1,465,656
Cartera de Créditos Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos Refinanciados	35,052	38,979	35,769	26,114	26,289	25,820	24,025
Cartera de Créditos Vencidos	27,130	49,319	91,960	46,058	45,611	48,815	44,980
Cartera de Créditos En Cobranza Judicial	-	770	1,956	3,737	1,018	1,539	710
(-) Provisiones para Créditos	(88,364)	(109,537)	(157,082)	(101,971)	(100,867)	(106,863)	(106,154)
Cuentas por Cobrar	21,618	26,056	22,780	23,242	19,261	25,761	26,946
Impuesto a la Renta Diferido	57,216	64,091	85,195	65,705	41,038	52,848	23,201
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	10,241	7,093	7,698	6,826	6,256	6,459	6,468
Otros Activos	98,170	85,033	76,858	85,123	83,650	69,963	82,359
Total Activo	2,165,915	2,578,377	2,112,258	1,845,196	2,020,893	1,849,302	2,137,068
PASIVOS							
Obligaciones con el Publico	1,390,810	1,804,283	1,453,428	1,367,671	1,446,018	1,377,311	1,543,332
Obligaciones a la Vista	16,549	20,052	22,671	22,917	26,616	25,036	25,193
Obligaciones por Cuentas De Ahorro	155,599	207,260	355,339	598,586	724,359	636,572	863,919
Obligaciones por Cuentas A Plazo	1,216,867	1,575,092	1,073,582	744,443	693,255	713,976	652,742
Otras Obligaciones	1,795	1,879	1,836	1,725	1,788	1,727	1,478
Adeudos y Obligaciones Financieras	251,809	258,729	163,536	-	54,991	-	56,272
Cuentas por Pagar	71,246	74,282	81,774	51,319	51,099	47,366	48,433
Otras Cuentas por Pagar	83,880	31,033	26,273	46,408	25,977	19,243	6,246
Total Pasivo	1,797,745	2,168,327	1,725,011	1,465,398	1,578,085	1,443,920	1,654,283
Patrimonio	368,170	410,050	387,247	379,798	442,808	405,382	482,785
Pasivo + Patrimonio	2,165,915	2,578,377	2,112,258	1,845,196	2,020,893	1,849,302	2,137,068
Estado de Ganancias y Pérdidas (S/ Miles)							
Ingresos Financieros	326,302	442,271	511,528	448,890	447,072	218,246	236,663
Gastos Financieros	(53,243)	(96,506)	(123,818)	(89,279)	(65,235)	(32,306)	(34,211)
Margen Financiero Bruto	273,059	345,765	387,710	359,611	381,837	185,940	202,452
Provisiones Para Créditos Directos	(101,294)	(180,196)	(333,024)	(244,260)	(166,119)	(89,779)	(68,957)
Margen Financiero Neto	171,765	165,569	54,686	115,351	215,718	96,161	133,495
Ingresos por Servicios Financieros	82,702	104,527	123,494	117,473	117,276	57,492	60,118
Gastos Por Servicios Financieros	(9,455)	(8,009)	(10,208)	(11,185)	(10,089)	(5,013)	(5,326)
Resultado Por Operaciones Financieras	3,743	6,572	5,066	4,290	10,287	4,777	968
Margen Operacional	248,755	268,659	173,038	225,929	333,192	153,417	189,255
Gastos Administrativos	(287,631)	(310,980)	(301,372)	(248,968)	(272,452)	(129,939)	(143,054)
Margen Operacional Neto	(38,876)	(42,321)	(128,334)	(23,039)	60,740	23,478	46,201
Provisiones, Depreciación Y Amortización	(3,178)	(5,705)	(6,224)	(5,421)	(2,813)	(1,455)	(1,970)
Otros Ingresos Y Gastos	17,990	22,384	24,278	37,236	27,517	14,818	13,520
Resultado Antes De Impuesto A La Renta	(24,064)	(25,642)	(110,280)	8,776	85,444	36,841	57,751
Impuesto A La Renta	3,784	7,444	27,031	(16,138)	(22,393)	(11,252)	(17,838)
Resultado Neto Del Ejercicio	(20,280)	(18,198)	(83,249)	(7,362)	63,051	25,589	39,913

Fuente: EEFF Auditados Banco Ripley / Elaboración: PCR

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.							
Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-25	jun-26
CALIDAD DE ACTIVOS							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	1.9%	2.9%	5.8%	3.7%	3.2%	3.6%	3.0%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	4.3%	5.2%	7.9%	5.6%	5.0%	5.5%	4.6%
Provisiones / Cartera Atrasada	324.4%	218.4%	167.0%	204.4%	216.0%	211.9%	231.9%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	141.9%	122.9%	121.0%	134.2%	138.2%	140.1%	152.1%
Provisiones / Créditos Directos	6.1%	6.4%	9.6%	7.5%	6.9%	7.7%	7.0%
Mora Ajustada	24.9%	14.2%	22.5%	24.1%	16.4%	19.1%	14.5%
LIQUIDEZ							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	42.2%	41.9%	28.2%	26.7%	32.0%	27.7%	35.9%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	922.7%	525.6%	329.3%	321.8%	310.7%	388.7%	202.6%
SOLVENCIA							
Ratio de Capital Global	13.6%	13.5%	15.3%	17.5%	19.9%	18.5%	21.3%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	3.61	3.89	3.67	3.55	3.82	3.50	3.74
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.88	5.29	4.45	3.86	3.56	3.56	3.43
RENTABILIDAD							
ROE	-5.5%	-4.4%	-21.5%	-1.9%	14.2%	6.3%	8.3%
ROA	-0.9%	-0.7%	-3.9%	-0.4%	3.1%	1.4%	1.9%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	52.6%	37.4%	10.7%	25.7%	48.3%	44.1%	56.4%
Margen Operativo Neto (IF + ISF)	42.0%	30.3%	8.6%	20.4%	38.2%	34.9%	45.0%
Margen Neto (IF + ISF)	-5.0%	-3.3%	-13.1%	-1.3%	11.2%	9.3%	13.4%
EFICIENCIA							
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	70.3%	56.9%	47.5%	44.0%	48.3%	47.1%	48.2%

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934.