

## Humphreys ratifica en “Categoría AA-” la clasificación de títulos de deuda de largo plazo de Banco Ripley

A mayo de 2025 el banco contaba con colocaciones brutas cercanas a \$ 1,02 billones y un patrimonio de \$ 242.691 millones.

Santiago, 25 de agosto de 2025

### Instrumentos clasificados:

| Tipo de instrumento   | Clasificación <sup>1</sup> |
|-----------------------|----------------------------|
| Depósitos corto plazo | Nivel 1+                   |
| Depósitos largo plazo | AA-                        |
| Letras de crédito     | AA-                        |
| Bonos corrientes      | AA-                        |

Humphreys decidió mantener en “Categoría AA-” los títulos de deuda de largo plazo y en “Categoría Nivel 1+” los títulos de deuda de corto plazo de **Banco Ripley**, manteniendo asimismo la tendencia en “Estable”.

La clasificación de solvencia del banco en “Categoría AA-/Nivel 1+” responde, principalmente, a la implementación de un modelo de negocio que se caracteriza por presentar exposiciones crediticias altamente atomizadas con un balance que, comparativamente, exhibe una baja exposición patrimonial. En efecto, se observa que los créditos individuales otorgados por el banco, en promedio, representan mucho menos del 0,1% de su patrimonio (deuda promedio bajo los \$ 1.020.000); además, dado su volumen, del orden cerca al millón de deudores, se puede presumir que la cartera crediticia presenta un comportamiento estadísticamente normal y, por lo tanto, predecible de forma razonable.

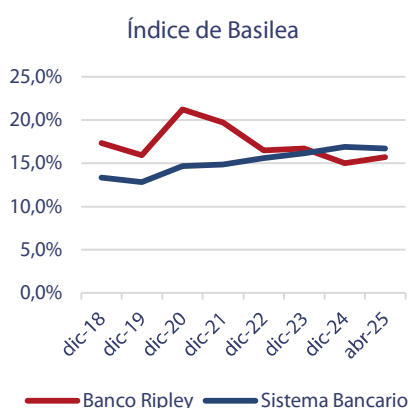
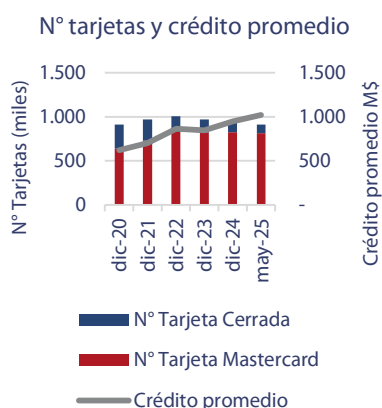
Como elementos positivos complementarios, la clasificación incorpora la cultura de control de riesgo de la organización y los estándares que debe cumplir, en particular, por las exigencias que impone el regulador.

Asimismo, la categoría de riesgo asignada considera que el banco atiende a un segmento que no constituye el foco principal de la banca tradicional, operando en un mercado de nicho. No obstante, la entidad posee conocimiento sobre los hábitos y el comportamiento de pago de estos clientes, muchos de los cuales mantienen una relación recurrente con el grupo Ripley. Lo anterior permite presumir que el Banco presenta un fuerte *know how* en su mercado objetivo, no tan fácil de acceder para otros operadores del mercado, constituyéndose como una fortaleza competitiva para **Banco Ripley**.

Todo lo anterior, permite que el banco esté adecuadamente preparado para soportar *shocks* externos, ya que, ante periodos recesivos, su protección está dada, en una primera instancia, por el conocimiento de su demanda, estando habilitada la institución para predecir razonablemente las necesidades de provisión. Y si bien, en cualquier proyección existe margen de error, el banco tiene como protección adicional la atomización de los créditos y, por último, un bajo endeudamiento relativo y un índice de Basilea en torno al 15%.

En contraposición, la clasificación del banco se ve restringida por su reducido nivel de operación comparativo, lo cual dificulta el acceso a economías de escala y la obtención de excedentes elevados. Esta situación, en opinión de

<sup>1</sup> Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Empresas Financieras (29-02-2024).



### Marcelo Marambio L.

Analista de riesgo

marcelo.marambio@humphreys.cl

### Antonio González G.

Jefe de analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl

### Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

**Humphreys**, es de relevancia en instituciones sujetas a fuertes exigencias regulatorias por cuanto los costos que ello involucra impactan más fuerte a la estructura de gastos. Además, la baja escala, asumiendo hipotéticamente igualdad de *spread* con otros bancos, repercute negativamente en los resultados del negocio crediticio.

También relacionado con la escala de operaciones, un mayor tamaño debiese contribuir a una mayor diversificación en los tomadores de depósitos a plazos, atenuando el riesgo de no renovación de aquellos de mayor importancia en términos monetarios. Como atenuante, se reconoce que la institución se ha caracterizado por mantener una elevada razón de cobertura de liquidez.

Tampoco es ajeno a la clasificación de riesgo que el banco, dentro del segmento personas del sistema, se orienta a aquellos clientes a los que se les puede asociar mayor riesgo. Por ello, **Banco Ripley** en sus colocaciones de consumo presenta, porcentualmente, niveles de mora por sobre 90 días y de cartera vencida superiores a la del sector bancario. Sin embargo, como fuertes atenuantes, además de ser riesgos atomizados, se tiene el hecho que la administración tiene una adecuada definición de su apetito por riesgo y se dispone de una política de provisiones consistente con ella.

Por otra parte, sin desconocer las ventajas que tiene el banco en insertarse en un grupo como Ripley, no se puede ignorar que dicha relación también podría significar eventuales implicancias negativas si en el futuro se debilitaran los restantes negocios (situación que no se avizora en el corto o mediano plazo).

En términos de ASG, la empresa incluye en su memoria información relacionada con su involucramiento en estos aspectos.

La tendencia de la categoría se califica “*Estable*” por cuanto, se espera que en el corto y mediano plazo no se producirán cambios relevantes en la institución, más allá de la evolución natural en toda organización e industria.

**Banco Ripley** se posiciona como una institución orientada a la banca de personas, con énfasis en créditos de consumo otorgados directamente o mediante el uso de tarjetas de crédito. El banco se inserta dentro del grupo Ripley, conglomerado especializado en tiendas por departamentos, ventas en líneas y negocio inmobiliario; dado ello, el banco aprovecha las sinergias que se pueden generar con los clientes del área comercial.

A marzo 2025, **Banco Ripley** presentaba un total de activos por \$ 1,3 billones y colocaciones netas por \$ 901.555 millones, las cuales corresponden mayoritariamente a créditos de consumo (98,9%). Sus activos estaban principalmente financiados por \$ 667.220 millones en depósitos y otras captaciones a plazo, \$ 238.539 millones de patrimonio, \$ 150.367 millones en instrumentos de deuda emitidos y \$ 104.951 millones correspondientes a depósitos y otras obligaciones a la vista. En dicho ejercicio, el banco tuvo utilidades por \$ 10.926 millones. Durante el año 2024, el banco exhibió un resultado final de \$ 31.835 millones.