

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

A marzo de 2026 el banco contaba con colocaciones brutas cercanas a \$ 1,2 billones y un patrimonio de \$ 264.806 millones.

Santiago, 18 de agosto de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Depósitos corto plazo	N1+
Depósitos largo plazo	AA-
Letras de crédito	AA-
Bonos corrientes	AA-
Bonos subordinados	A+

Humphreys decidió mantener en “Categoría AA-” los títulos de deuda de largo plazo y “Categoría Nivel 1+” los títulos de deuda de corto plazo de **Banco Ripley S.A. (Banco Ripley)**. Asimismo, la tendencia se mantiene en “Estable”.

La clasificación de solvencia de **Banco Ripley** en “Categoría AA- / Nivel 1+” se sustenta, principalmente, en un modelo de negocios caracterizado por una cartera de colocaciones altamente atomizada, que limita la concentración del riesgo crediticio individual y facilita una adecuada estimación de las pérdidas esperadas. En efecto, los créditos otorgados presentan una exposición individual muy reducida en relación con su patrimonio. Asimismo, la amplia base de clientes permite presumir que la cartera crediticia presenta un comportamiento estadísticamente normal y, por lo tanto, predecible de forma razonable.

Como elementos complementarios que respaldan la clasificación, se considera favorable la cultura de gestión y control de riesgos de la institución, sustentada en un marco de políticas y procedimientos que permite monitorear adecuadamente los riesgos crediticios, financieros, de mercado, operacionales y tecnológicos. Asimismo, se valora el fortalecimiento continuo en materia de control, que en el último tiempo ha dado especial atención al área de tecnología y ciberseguridad.

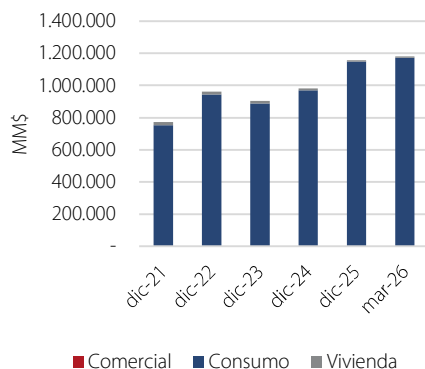
Asimismo, la clasificación considera como elemento positivo la especialización de **Banco Ripley** en un segmento de nicho. En este contexto, la entidad cuenta con información histórica de una base significativa de clientes vinculados al ecosistema comercial de Ripley. Lo anterior, junto con las sinergias derivadas del *holding*, permite presumir que el Banco presenta un fuerte *know how* en su mercado objetivo.

En conjunto, estos elementos fortalecen la capacidad de **Banco Ripley** para enfrentar escenarios económicos recesivos, favoreciendo una adecuada estimación de las pérdidas esperadas y de las necesidades de provisiones. A ello se suma la elevada atomización de su cartera y una adecuada solvencia patrimonial, reflejada en un bajo nivel de apalancamiento para la industria (4,5 veces a marzo de 2026) y un índice de Basilea de 17,0%.

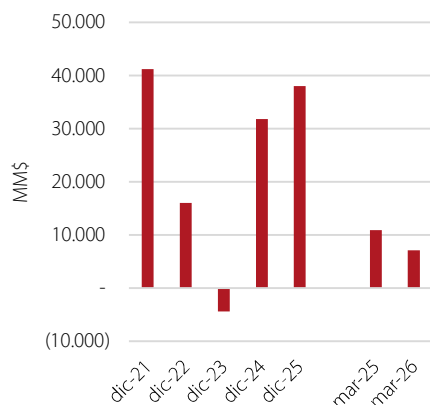
En contraposición, la clasificación se ve restringida por la reducida escala de operaciones del banco, lo que limita el acceso a economías de escala y, opinión de **Humphreys**, hace que las exigencias regulatorias impacten con mayor

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

Colocaciones brutas



Resultados



Nadia Aravena G.

Analista de riesgo

nadia.aravena@humphreys.cl

Paula Acuña L.

Gerente de riesgo

paula.acuna@humphreys.cl

intensidad su estructura de costos. Sin embargo, cabe mencionar que la entidad ha mostrado un crecimiento sostenido de las colocaciones durante los últimos años, las que alcanzaron \$ 1,1 billones a marzo de 2026, con un incremento de 18% respecto de igual período del año anterior.

Además, la reducida escala del banco incide en un mayor costo relativo del negocio, situación que se ve acentuada por un costo de fondeo superior al promedio del sistema. No obstante, esta desventaja es parcialmente compensada por los mayores retornos obtenidos en su segmento objetivo y por los esfuerzos de la administración para diversificar las fuentes de financiamiento.

Tampoco es ajeno a la clasificación de riesgo que el banco oriente su actividad hacia un segmento de clientes que, en términos relativos, presenta un perfil de riesgo superior al promedio del sistema, lo que se traduce en niveles de morosidad superiores a los del sector bancario. Sin embargo, este factor se encuentra mitigado por la elevada atomización de la cartera y por una adecuada gestión del riesgo, respaldada por políticas de crédito y provisiones consistentes con el perfil de riesgo asumido.

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

En términos generales, los principales desafíos del banco son continuar ampliando su base de clientes y diversificar su oferta de productos, incrementando gradualmente el volumen de negocios y las fuentes de ingresos. Asimismo, será relevante mantener una estructura de fondeo estable y adecuadamente diversificada en el tiempo.

Con respecto a los avances de ASG, la empresa presenta una matriz de impacto en su memoria anual incluyendo temas de gobernanza, clientes, colaboradores, comunidades y medio ambiente.

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 es una institución bancaria especializada en el segmento personas, enfocada principalmente en el otorgamiento de créditos de consumo. La entidad forma parte de Ripley Corp S.A., grupo con presencia en los negocios de *retail*, comercio electrónico e inmobiliario, lo que le permite aprovechar sinergias comerciales y acceder a una amplia base de clientes.

A marzo de 2026, **Banco Ripley** registró activos por \$ 1,5 billones y colocaciones netas por \$ 1,1 billones, concentradas principalmente en créditos de consumo (99,1%). La entidad mantenía una estructura de financiamiento basada principalmente en depósitos a plazo por \$ 651.784 millones, complementada con patrimonio de \$ 264.806 millones e instrumentos de deuda, registrando una utilidad de \$ 7.109 millones durante el primer trimestre de 2026.