

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

**Banco Ripley Perú S.A.**

Sesión de Comité N° 06/2022: 25 de marzo del 2022

Analista: Grace Reyna

Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2021

greyna@class.pe

Banco Ripley Perú S.A. ("Banco Ripley" o "el Banco") es una institución financiera que ofrece todos los servicios permitidos para un banco múltiple, desarrollando principalmente créditos de consumo en base al uso de la tarjeta de crédito y en el otorgamiento de préstamos en efectivo a sus clientes. Banco Ripley Perú forma parte del Grupo Ripley, conglomerado de capitales chilenos, donde las familias Calderón Volonchinsky y Calderón Kohon, en forma directa e indirecta, poseen 42.8% y 5.5% del control accionario, respectivamente. El Grupo desarrolla negocios comerciales, financieros e inmobiliarios en Chile y en Perú. En el Perú, las principales operaciones del Grupo Ripley son el Banco Ripley Perú, las tiendas por departamento Ripley y sus centros comerciales Mall Aventura.

**Clasificaciones Vigentes**

Información financiera al:

	Anterior <sup>1/</sup> 30.06.2021	Vigente 31.12.2021
Fortaleza Financiera	<b>B+</b>	<b>B+</b>
Depósitos a plazos menores a un año	<b>CLA-1-</b>	<b>CLA-1-</b>
Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables	<b>CLA-1-</b>	<b>CLA-1-</b>
Quinto Programa de Bonos Corporativos	<b>A+</b>	<b>A+</b>
Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Ripley Perú S.A. – Primera Emisión	<b>A</b>	<b>A</b>
Perspectivas	<b>Estables</b>	<b>Estables</b>

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 22.09.2021

**FUNDAMENTACION**

Las categorías de clasificación de riesgo asignadas a la fortaleza financiera y a los instrumentos financieros de Banco Ripley Perú S.A., son otorgadas considerando los siguientes factores:

- Las pérdidas registradas en los periodos 2020 y 2021, producidos por el escenario sanitario, político y económico que ha sensibilizado la banca de consumo, susceptible de deterioro por su fuerte correlación con la actividad retail y con las variables asociadas a empleo, consumo, inflación e inversión privada. A ello se agregan las características propias de la cartera consumo, con niveles bajos en cuanto al respaldo en garantías.
- El nivel de rentabilidad alcanzado, bastante inferior al promedio del sistema bancario, en términos de resultado neto y de ROE (indicadores negativos).
- El nivel de eficiencia con que opera, por debajo del promedio del sistema bancario, debido a las características del negocio que realiza.
- El comportamiento de su crédito promedio (S/ 3,466 a diciembre del 2021; S/ 3,835 a diciembre del 2020), superior al crédito promedio de otras entidades vinculadas a la banca de consumo, lo cual sensibiliza su posición frente a cambios en el comportamiento de pago de los clientes, en un contexto financiero de menor

dinamismo, donde la actividad de consumo y la dinámica retail han sido expuestas a deterioro. Dichas condiciones se pueden agravar en el actual contexto donde existe inestabilidad política y mayores niveles de inflación y desempleo.

**Indicadores financieros**

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Total Activos (Sin inc. contingentes)	2,575,489	2,096,575	2,153,760
Colocaciones brutas	1,943,736	1,589,552	1,450,481
Créditos Contingentes	4,448,194	4,465,901	4,753,368
Inv. Financieras	328,199	266,055	165,207
Pasivos Exigibles (sin conting.)	2,066,054	1,734,960	1,758,672
Patrimonio	469,751	329,337	368,170
Resultado Operac. Bruto	560,319	503,281	350,050
Gastos de Apoyo y Deprec.	314,087	288,563	287,632
Provisiones por Colocac.	210,238	367,556	101,295
Resultado Neto	60,881	-109,958	-20,280
Morosidad Básica	3.04%	11.65%	1.88%
Morosidad Global	4.53%	16.91%	4.29%
Déficit Global Prov. vs. Patrimonio	-6.69%	-19.87%	-7.08%
Tolerancia Pérdidas (sin conting.)	21.56%	31.71%	22.27%
Ratio de Capital Global	16.06%	14.41%	13.57%
Liquidez Básica/Pasivos	1.07	2.19	0.91
Posición Cambiaria	0.01	0.00	0.00
Resul. Operac. Neto/Activos Prod.-Cont	12.02%	12.52%	4.40%
Gastos de Apoyo/Util.Oper.Bruta	56.06%	57.34%	82.17%
N° de Oficinas	32	33	33
N° de Empleados	1,700	1,623	1,599
N° de Tarjetas de Crédito	1,198,219	1,142,385	1,122,680
N° de Deudores con Saldo	485,825	414,507	418,477

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

Las categorías de clasificación de riesgo asignadas consideran también:

- La capacidad y la experiencia de la gerencia de Banco Ripley, que ejecuta un plan estratégico buscando mejores resultados en la gestión, bajo la actual coyuntura.
- La capacidad tecnológica para desarrollar la gestión comercial con integración de alianzas con socios estratégicos, la búsqueda de generación de valor al cliente, la orientación hacia la eficiencia operacional, y gestión de recaudación y de control, en la actual coyuntura.
- El conocimiento de su mercado objetivo, en base al uso de sistemas de evaluación y de monitoreo de las operaciones, permitiendo adecuar permanentemente parámetros claves para realizar una gestión de cobranza efectiva.
- La función del Banco como operador financiero de Tiendas Ripley, generando oportunidades de negocio conjuntas, la que representa alrededor de 40% de la colocación del negocio de Banco Ripley.
- Respaldo del Grupo Ripley, como destacado operador en el sector minorista, con presencia en Chile y Perú.
- Los niveles de cobertura de provisiones, entendidos por la constitución de provisiones voluntarias adicionales para respaldar el probable deterioro de cartera (absorbida S/ 42.1 millones de S/ 47.8 millones constituidas).
- Los niveles de solvencia alcanzados a diciembre del 2021 (ratio de capital global de 13.57%) determinando el respaldo de sus accionistas, logrado en base al cumplimiento de compromisos de capitalización de utilidades, buscando mantener estabilidad en el indicador, considerando la actividad comercial desarrollada en los últimos periodos. A ello se debe agregar recientes aportes en efectivo efectuados en setiembre del 2021 y febrero del 2022 por S/ 60.00 millones y por S/ 38 millones (entre capital social y reservas), incrementando con ello su fortaleza patrimonial.

A diciembre del 2021 las colocaciones vigentes del Banco Ripley registraron un crecimiento de 11.02% compensando las medidas de contención, recuperación y gestión de castigos efectuadas debido a la crisis sanitaria derivada de la pandemia del COVID-19 que afectó temporalmente su operación.

En correspondencia con dicho escenario, Banco Ripley se acogió a lo dispuesto en el Oficio Múltiple Nro. 11150-2020-

SBS (y sus ampliatorias y modificatorias) alcanzando la cartera reprogramada a diciembre del 2021 un saldo de S/ 19.80 millones, equivalente a 1.36% de su cartera directa, correspondiente a 3,296 clientes, dando paso de una modalidad masiva de reprogramación hacia una individual, bajo un enfoque de refinanciación y de modificación en la gestión de recaudación (ésta última a través del uso de canales digitales, de call center, de agencias y canales externos en alianza / convenio), realizándose el sinceramiento de cartera a través de castigos. Ello generó alivio en los indicadores de morosidad, contando al cierre del 2021 con un saldo de provisiones voluntarias por S/ 5.7 millones, para afrontar su posible deterioro futuro. Desde el punto de vista de liquidez y de solvencia (ésta última fortalecida con la capitalización de S/ 22.22 millones correspondiente a los resultados del 2019 y con aportes por S/ 60 millones aplicados en setiembre del 2021 y de S/ 38 millones adicionales en febrero del 2022 a aplicar), el Banco ha manejado en el año 2020 y 2021 niveles y requerimientos adecuados para responder escenarios de deterioro.

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo para la fortaleza financiera y para los instrumentos financieros emitidos por Banco Ripley se presentan estables, debido a aspectos positivos asociados a la actual estrategia en ejecución y por el desarrollo del negocio, así como, por su capacidad para disponer de recursos para enfrentar contingencias. Parte de estas acciones están relacionadas con la constitución de provisiones voluntarias, con recientes aportes en efectivo para fortalecer su ratio de solvencia, absorbiendo las pérdidas del 2021.

Las nuevas capacidades digitales con que el Banco cuenta actualmente fortalecen las acciones de contención y de control de riesgos, así como la gestión comercial sobre el que han debido realizar ajustes sobre la marcha y generar mayor acceso al cliente para la gestión de recaudación. El Banco se encuentra inmerso en un proceso de mejora de metodologías crediticias necesarias para la continuidad de sus operaciones, en un escenario coyuntural político y sanitario que sensibiliza la banca de consumo, la cual es susceptible de deterioro por su fuerte correlación con la actividad *retail* y con las variables asociadas a empleo, inflación, consumo, e inversión privada, al afectar la capacidad de pago y de ahorro de las personas.

## 1. Descripción de la Empresa

Banco Ripley S.A. inició sus operaciones como empresa bancaria el 14 de enero del 2008, como resultado de la conversión de Financiera Cordillera S.A. – Financor, a banco. En junio del 2009, la Junta Universal de Accionistas aprobó la modificación de su denominación social de Banco Ripley S.A. a Banco Ripley Perú S.A.

Financor por su parte, fue una entidad financiera que inició operaciones en marzo del año 2000, luego de la autorización por parte de la SBS para la transformación de la licencia operativa del ex Banco Solventa, en empresa financiera, que incluyó la adquisición de la cartera de colocaciones de Colocadora S.A., empresa administradora en su momento de la tarjeta de crédito Ripley, dedicándose a operaciones de tarjeta de crédito con personas naturales.

Inicialmente, el Banco ofrecía un producto, la tarjeta de crédito Ripley Clásica, que se utilizaba únicamente en las tiendas Ripley. A partir del 2001 inició la expansión en el uso de sus tarjetas de crédito siendo aceptadas en diversos establecimientos. El uso de la tarjeta se vio fortalecida a partir del año 2002 con incorporación a la red de MasterCard, accediendo a miles de establecimientos afiliados a dichas redes.

El Banco brinda actualmente diversos productos y servicios, así como acceso a través de su red y canales de atención, buscando dinamizar las actividades de intermediación financiera que desarrolla.

### a. Propiedad y Grupo Económico

El Banco pertenece a Ripley Corp S.A., conglomerado empresarial de capitales chilenos que opera en distintos rubros de negocios (comercial, financiero e inmobiliario). El capital social del Banco Ripley Perú S.A. está representado por 368,613,251 acciones comunes, suscritas y pagadas, con valor nominal de S/ 1.00. Los accionistas son: (i) Inversiones Padabest Perú S.A., con una participación de 99.99%; y (ii) Inversiones en Tiendas por Departamento Perú S.A., con una participación de 0.01%.

Accionistas del Banco Ripley Perú	%
Inversiones Padabest Perú S.A.	99.99
Inversiones en Tiendas por Departamento Perú S.A.	0.01
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

### Ripley Corp S.A.

Ripley Corp es una empresa *holding* de empresas que se desenvuelven en negocios *retail*, bancario e inmobiliario, con presencia en Chile y Perú.

Los principales accionistas de Ripley Corp están vinculados a la familia Calderón, tanto Volonchinsky, como Kohon,

quienes en conjunto poseen en forma directa e indirecta 48.33% de las acciones de la empresa. El porcentaje restante está en manos de accionistas minoritarios, siendo negociado libremente en el mercado bursátil de Santiago de Chile.

A diciembre del 2021 Ripley Corp registró ingresos por US\$ 2,441.36 millones (US\$ 2,107.98 millones al 31.12.2020) resultado 42.29% superior, favorecido por la actividad bancaria en Chile, la actividad inmobiliaria y la recuperación de los segmentos retail en Perú y Chile; sumado al desarrollo tecnológico de la plataforma, soluciones y canales digitales, que les ha permitido adaptarse al escenario actual. La ganancia neta del periodo alcanzó US\$ 93.04 millones revirtiendo los resultados del 2020 (US\$ -117.31 millones al 31.12.2020).

A diciembre del 2021, Ripley Corp consolidó activos totales por US\$ 4.19 mil millones (US\$ 4.95 mil millones a diciembre del 2020), respaldados por un patrimonio consolidado de US\$ 1.15 mil millones (US\$ 1.25 mil millones al 31.12.2020). Ripley Corp ha emitido Bonos Corporativos con clasificaciones locales en Chile de A+, ratificadas tanto por parte de Humphreys (agosto 2021), como por Feller Rate (julio 2021), manteniendo perspectivas negativas en el caso de ésta última, debido a condiciones asociadas a la duración de los efectos de la pandemia, que impactan en forma relevante en los indicadores macroeconómicos en la región entre ellos, los correspondientes a consumo y crecimiento económico, con alta correlación en sus negocios. En el caso de Humphreys la perspectiva es estable, por el desempeño del Grupo en dicho escenario de crisis, así como por la relativa recuperación de sus cifras que les ha permitido afrontar sus obligaciones, sumándose el *expertise* operacional y comercial adquirido en la coyuntura.

### Ripley Perú

La cadena de tiendas Ripley en el Perú constituyó la primera expansión internacional de este grupo comercial de origen chileno, operando con razón social similar a la utilizada en su mercado de origen.

Tiendas Ripley y Banco Ripley Perú mantienen desde el año 2013 un Contrato de Consorcio, el cual busca maximizar las sinergias originadas por las ventas de productos financieros y venta de productos ofertados en las tiendas, que son financiadas con la tarjeta Ripley, lo que se materializa en utilidades a ser distribuidas, en las condiciones establecidas.

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 11823-2010)

El financiamiento a personas vinculadas, representó a diciembre del 2021, 0.06% del patrimonio efectivo del Banco,

encontrándose dentro de los límites establecido por la SBS (hasta 30% del patrimonio efectivo).

**c. Estructura administrativa y rotación del personal**

El Directorio lo conforman actualmente diez miembros, quienes son elegidos cada año en Junta General de Accionistas. Parte del Directorio es independiente, contribuyendo a un proceso equilibrado en la toma de decisiones, política fundamental para las buenas prácticas de Gobierno Corporativo.

<b>Directorio</b>	
Presidente:	Lázaro Calderón Volonchinsky
Vicepresidente:	Sergio Hidalgo Herazo
Directores:	Norberto Rossi Hernán Uribe Gabler Osvaldo Schaefer de la Vega José Miguel Cruz Gonzáles Boris Buvinic Guerovich
Directores Independientes:	Sergio Barboza Beraun Ricardo Escobar Sánchez Eduardo Arend Pérez

La estructura orgánica de Banco Ripley es flexible, lo cual ha permitido durante los últimos periodos, consolidar las gerencias de línea, de acuerdo a los requerimientos operativos del Banco.

<b>Administración</b>	
Gerente General:	Paul Fiedler Vásquez Mejía
Gerente Central de Riesgos y Cobranzas:	Rafael Castañeda Tirado
Gerente de Adm. y Control Financiero:	Oscar Liñan Morales
Gerente de Finanzas y Control de Gestión:	Roberto Portuque González
Gerente de Gestión de Personas:	Patricia Subauste Uribe
Gerente de Operaciones y Tecnología:	Jorge Luis Sifuentes Castillo
Gerente de Canales:	Yuri Zamami
Gerente de Productos:	Ricardo Ramos Ipenza
Gerente de Seguros:	Nils Summers Rázuri
Gerente Legal y de Cumplimiento:	Karla Ascione Pasco
Auditoría:	Celia Cárdenas Ramírez

## 2. Negocios

Banco Ripley es el brazo financiero en el Perú, del Grupo Ripley. Inicialmente, su actividad principal fue la administración de la tarjeta de crédito Ripley, cuya versión Clásica era usada solo en las tiendas *retail* del Grupo y en los comercios asociados. En el mes de febrero del 2019 este producto fue relanzado como “Tarjeta Cerrada”, bajo condiciones específicas, con la finalidad de bancarizar clientes.

Luego de la afiliación en el 2014 a las redes internacionales, el Banco proporcionó mayor valor al producto Tarjeta Ripley, brindando a sus clientes, un medio de pago aceptado en una creciente red de comercios afiliados a nivel local e internacional.

La aceptación de sus clientes ha permitido obtener a diciembre del 2021 una participación de 18.70% respecto al

total de tarjetas de crédito emitidas en el sistema bancario peruano, al reportar 1,122,680 tarjetahabientes, de los cuales, cerca de 38% del stock se encuentran con saldo. Además de financiar la adquisición de bienes para los clientes calificados del Banco, las tarjetas permiten acceder a sistemas de préstamos en efectivo denominados “Efectivo”, “Súper Efectivo (SEF)” y “Efectivo Express (EFEX)”, que funcionan como líneas de crédito sobre las cuales se puede disponer de efectivo en las agencias del Banco, en las tiendas Ripley, y en los cajeros automáticos, tanto propios, como en los cajeros automáticos contratados con la Red de GlobalNet (Interbank).

Banco Ripley cuenta además con corresponsalía con Globokas (a través del canal KasNet), proporcionándole capilaridad y mayor acceso al cliente.

Banco Ripley ofrece también: (i) créditos de consumo con el propósito de consolidar deudas de sus tarjetahabientes, pudiendo acceder a este producto, previa evaluación, clientes que no tengan Tarjeta Ripley; y (ii) créditos por convenio, destinados a trabajadores de empresas o instituciones, que puedan acceder a créditos con cobranza a través de descuento por planilla.

Los productos crediticios ofrecidos a los tarjetahabientes se complementan con otros servicios, que fortalecen la propuesta de valor como: el programa de fidelización “Ripley Puntos Go”, en el que participan todas las tarjetas emitidas por el Banco y que pueden ser utilizados para compras en las mismas tiendas Ripley; el Programa de Clientes Premium, que ofrece una atención diferenciada y descuentos exclusivos para este grupo de clientes; las promociones exclusivas para tarjetahabientes “Ahora o Nunca”; donde a la vez se dispone de facilidades de pago.

Para complementar los servicios de consumo a través de la tarjeta de crédito, el Banco ofrece otros productos, como: paquetes especiales de viaje (a través de su departamento Viajes Ripley operado por CMT Tours), y coberturas de seguros relacionados con sus productos y otros optativos (en alianza con Grupo Mapfre).

Desde la perspectiva del pasivo, el Banco cuenta con diversos productos para atender a sus clientes, ofreciendo depósitos de ahorro, depósitos a plazo fijo y depósitos CTS, a tasas de interés competitivas.

Banco Ripley atiende a sus clientes a través de 33 centros financieros, de los cuales 19 se encuentran ubicados en Lima y Callao, mientras que los restantes, se encuentran ubicados en las principales ciudades en el interior del país. El mercado de Lima y Callao concentra la mayor parte de las operaciones activas del Banco (89.41%).

Créditos Directos por Agencia - Diciembre 2021			
Departamento	Agencias	Cartera de Créditos (\$/ Miles)	Part. %
Lima y Callao	19	1,296,882	89.41
Norte	8	106,674	7.35
Sur	5	39,375	2.71
Oriente	1	7,551	0.52
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>1,450,481</b>	<b>100.00</b>

Con la progresiva digitalización del Banco, se ofrece, además de acceso a través de banca telefónica y agencias y agentes Kasnet, cuatro importantes canales virtuales: (i) los dispensadores de saldos y consultas “RipleyMáticos”, ubicados en todas las tiendas Ripley; (ii) el servicio de “RipleyFono”, para consultas en línea y para obtener información brindada por representantes de servicio; (iii) la Web transaccional que se adecúa al dispositivo de navegación del cliente y que permite acceso a la banca por internet, para solicitar productos, realizar consultas y pagos, entre otros servicios; y (iv) la app de Banco Ripley, canal digital para consultas de información y movimientos, incluyendo la posibilidad de incrementar la línea de crédito asignada.

Adicionalmente el Banco ha ampliado los canales de pago con los acuerdos firmados con Interbank (MoneyMarkets) y BCP (Agentes BCP).

#### a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico 2019-2021 de Banco Ripley se enfoca ofrecer una propuesta de valor atractiva, simple e integral bajo el enfoque de mejorar la experiencia del cliente, creando mayor accesibilidad a través de la incorporación de nuevas capacidades digitales con el proceso de Transformación Digital del Banco.

La gestión estratégica se centró en 8 pilares cuyos hitos son monitoreados a través de planificaciones trimestrales, en base al programa de rediseño cultural que ha acompañado los cambios que enfrenta la organización.

Lo anterior, llevó al Banco a fortalecer su propuesta comercial, priorizando robustecer sus capacidades y sus plataformas digitales, ejecutando procesos eficientes, buscando la rentabilización de la operación.

A nivel comercial, en el 2021 se tomaron iniciativas que continuarán en el 2022 orientadas a: (i) fortalecer negocios con comercios asociados en búsqueda de fortalecer su posición retail, con “Mercado Ripley”; (ii) el fortalecimiento de plataformas digitales para clientes (homebanking, venta en app y móvil), ello permitirá una propuesta de valor integral y de autogestión; (iii) rentabilizar la operación, repotenciando productos activos y pasivos, maximizando el empleo del

nuevo core T-24; (iv) desarrollar nuevo standard de experiencia al cliente; (v) búsqueda de la excelencia tecnológica: a través de herramientas digitales para gestores, asesores y cajeros, venta de productos financieros en canales digitales y redefinición de las herramientas de venta; (vi) impulsar las capacidades digitales para la venta de seguros; (vii) fortalecer los procesos de continuidad de negocio (migración del producto SEF al T-24 y perfeccionar la gestión de riesgos y políticas crediticias, en línea y omnicanal) y renovación del ASA.

#### b. Organización y Control Interno

La estructura orgánica de Banco Ripley es relativamente flexible, lo cual ha permitido en los últimos periodos adaptarse a sus requerimientos operativos.

Dependen del Directorio: (i) la Gerencia General; (ii) la Gerencia Legal y de Cumplimiento; (iii) la Oficialía de Cumplimiento; (iv) la Oficialía de Cumplimiento Normativo; (v) la Oficialía de Conducta de Mercado; y (vi) Auditoría.

La estructura orgánica actual establece 8 gerencias de línea dependientes de la Gerencia General: (i) la Gerencia Central de Riesgos y Cobranzas; (ii) la Gerencia de Operaciones y Tecnología; (iii) la Gerencia de Finanzas y Control de Gestión; (iv) la Gerencia de Gestión de Personas; (v) la Gerencia de Administración y Control Financiero; (vi) la Gerencia de Seguros; (vii) Gerencia de Canales; y (viii) Gerencia de Productos.

El Banco cuenta actualmente con diversos Comités donde se discuten los objetivos y el desempeño de cada área de la institución, destacando el Comité de Auditoría, el cual se encuentra conformado por tres miembros del Directorio, uno de ellos, independiente (presidente del Comité), reuniéndose mensualmente de acuerdo con lo establecido en su reglamento interno. Forma parte de dicho Comité, el Gerente de Contraloría de Ripley Corp.

El Área de Auditoría tiene como objetivo reforzar la cultura de autocontrol de la organización, mediante actividades y exámenes especiales. A partir del 15 de marzo del 2021 la Sra. Celia Cárdenas asumió su conducción, situación que llevó a reformular el Plan Anual de Trabajo, desde una perspectiva orientada a la eficiencia al simplificar actividades, fortaleciendo las metodologías, cuestionarios, y herramientas de analítica, de forma que, proporcione un impacto relevante en la gestión estratégica del Banco.

El Plan Anual de Auditoría 2021 fue simplificado a 18 actividades programadas orientado íntegramente al cumplimiento regulatorio, los que contaban con un grado de avance de 77% al cierre del 2021 donde se incluye la evaluación de los criterios de cumplimiento del ASA (luego de cumplirse el año de licencia adicional a raíz de la

pandemia - Resolución SBS Nro. 1265-2020).

Adicionalmente, se encontraban 4 actividades en proceso, efectuándose también 3 actividades no programadas, una de ellas referida a las reprogramaciones masivas efectuadas.

La ejecución del Plan Anual se realiza en base a la conformación del equipo de auditores (actualmente 5 Auditores, en un nuevo MOF de 7 posiciones con refuerzo de especialistas en TI, riesgos y regulatoria), que cuentan con acceso a la información de la entidad, así como a centrales de información externas. El Plan Anual de Auditoría 2022 por su parte, establece la ejecución de 20 actividades, en las que se incluyen 7 proyectos no realizados en el 2021, relacionados con riesgos emergentes.

Se trabaja además con la solución estadística "TeamMate", permitiendo la captura y el manejo de grandes volúmenes de información, optimizando la labor del Área y el control sobre la cartera. El área se encuentra gestionando la migración hacia el software Pentana, en homologación a la empleada por Ripley Corp, con el fin de ejecutar en forma automatizada la planificación, la ejecución, el registro de evidencias, el análisis, el control, el seguimiento y la generación de alertas, para una auditoría integral.

La labor de Auditoría contempla adicionalmente revisiones de la normatividad interna establecidas en el Manual de Auditoría, actividades a cargo de auditoría externa, de la SBS y seguimiento de las recomendaciones efectuadas por dichas entidades, así como cumplimiento de normas emitidas para la Unidad de Auditoría Interna, con la finalidad de evaluar permanentemente el funcionamiento del sistema de control interno del Banco.

### c. Soporte Informático

En correspondencia con los actuales objetivos del Banco y su nivel de operación, la organización se encuentra dentro de un proceso de Transformación Digital, enfocado en mejorar la experiencia al cliente, lo cual ha exigido la adquisición de un nuevo Core bancario denominado T24 (Core Banking – Temenos Transact), en operación desde junio del 2020. A ello se agrega, la implementación de proyectos de innovación digital y de infraestructura tecnológica, acompañando el desarrollo futuro de la institución.

La oficina principal del Banco está interconectada con sus agencias, así como con los establecimientos afiliados, a través de redes de América Móvil-Claro, contando con enlaces contingentes, vía Telefónica del Perú.

Entre los sistemas operativos con que dispone el Banco se encuentra la plataforma de tarjetas de crédito RSAT para la administración y el control del íntegro del parque de tarjetas emitidas, lo que además se integra a la web del Banco,

utilizando el servicio de *HomeBanking*. Se cuenta además con una plataforma para los programas de fidelización del Banco.

Banco Ripley emplea modelos internos para Riesgos, "GESFIN" para la evaluación del presupuesto y "SAP FPR" como apoyo al sistema contable.

A diciembre del 2021 el Banco ejecutó un presupuesto de S/ 19 millones (S/ 27 millones a diciembre del 2020) para el desarrollo e implementación de proyectos, adquisición de equipos y renovación de licencias, destinando 92% del total, a proyectos de impulso a las capacidades digitales en las áreas estratégicas.

### 3. Sistema Financiero Peruano

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.2%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el "rebote" y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos. Esta reactivación se reflejó en el sistema financiero peruano, que ha registrado un incremento en la demanda de créditos y mejores indicadores de calidad de cartera.

A diciembre del 2021, los activos totales del sistema financiero ascendieron a S/ 574.35 mil millones, similares a los registrados al cierre del 2020, (S/ 572.52 mil millones, +0.32%). En ese periodo, los activos se incrementaron 22.74% respecto al cierre del 2019, debido a las colocaciones impulsadas por programas con recursos y garantía del Gobierno (Reactiva y FAE), además del incremento de los niveles de liquidez en todas las IFI, para enfrentar la incertidumbre respecto al impacto de la pandemia y al riesgo político, al haber coincidido con un año electoral polarizado.

Dic. 2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	518,094	350,029	330,254	19,774	20,522	331,260	57,429
Financ.	14,974	12,640	11,377	1,264	1,419	7,416	2,731
CMAC	34,990	29,286	27,124	2,162	2,671	24,720	4,022
CRAC	2,700	2,240	1,953	287	226	1,550	398
EDPYME	3,215	2,679	2,403	276	246	0	644
Otros 1/	381	328	309	19	19	0	90
<b>TOTAL</b>	<b>574,353</b>	<b>397,202</b>	<b>373,420</b>	<b>23,782</b>	<b>25,102</b>	<b>364,945</b>	<b>65,315</b>

Fuente: SBS. En millones de Soles.

1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

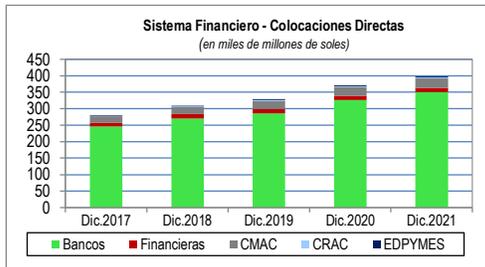
2/ Cartera de Alto Riesgo: C:A trasada + Refinanciada + Reestructurada.

La cartera de colocaciones directas de diciembre del 2021 ascendió a S/ 397.20 mil millones, 6.98% superior a la registrada a diciembre del 2020 por incremento en la

demanda de créditos, principalmente en el sector corporativo y en la banca de consumo.

El crecimiento de la cartera se ha dado con recursos propios, endeudamiento de instituciones financieras locales y del exterior, y, en menor medida, con emisión de valores. La participación de créditos financiados con recursos de Programas del Gobierno ha sido de 11.1% de la cartera total (15.7% a diciembre del 2020), presentando una paulatina reducción por amortizaciones.

El sistema financiero peruano se caracteriza por su elevado nivel de concentración, donde las colocaciones de los bancos representaron 88% en promedio en los últimos 5 años, con una participación conjunta de 74.66% de la cartera total del sistema de parte de los cuatro principales bancos a diciembre del 2021.



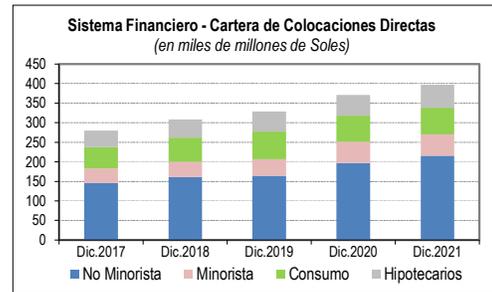
Fuente: SBS

La cartera de créditos no minoristas representa 54.38% del total de créditos de diciembre del 2021, habiéndose incrementado respecto a periodos anteriores (+9.47% respecto a diciembre del 2020), debido a la reactivación económica y a la mayor demanda de créditos en este segmento, y también a la mayor participación relativa de créditos Reactiva en este tipo de créditos. A ello se suman los ajustes en las políticas de admisión y al enfoque en menor riesgo de crédito aplicado por el sistema en general. La banca personal representa 31.97% de las colocaciones del periodo analizado, con un incremento de 6.00%, gracias a la recuperación del consumo privado. La digitalización y el enfoque en clientes con adecuado historial y comportamiento de crédito ha fomentado este crecimiento.

La cartera de créditos a pequeña y a microempresa representó 13.65% del total, con un crecimiento mínimo respecto a diciembre del 2020 (+0.48%), al ser el segmento que mayor impacto ha tenido en cuanto a rezagos de la reprogramación de créditos, la elevada informalidad de la economía nacional y a la contracción de los ingresos de este segmento.

Durante los dos últimos ejercicios se ha presentado un fuerte incremento en los castigos de créditos y en la separación de clientes de alto riesgo, principalmente en microempresa y en créditos de consumo. Al cierre del 2021, el sistema

financiero registró 9.08 millones de deudores, 8.6% menor que lo registrado al cierre del ejercicio 2019 (9.93 millones y 9.23 millones al cierre del 2020).



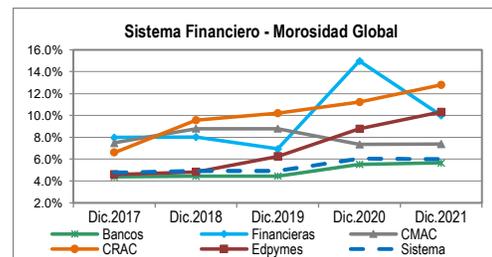
Fuente: SBS

El ajuste general en las políticas de admisión para enfocarse en clientes de menor riesgo y en nichos de mercado y en productos de mejor relación riesgo/rentabilidad, agregado a los castigos realizados, ha permitido controlar el deterioro en la calidad de la cartera de créditos, en la mayoría de instituciones financieras.

A diciembre del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 5.99%, frente a 6.05% a diciembre del 2020, y a niveles promedio de 4.70% en el periodo 2016-2019.

Hay entidades financieras que continúan presentando deterioro crediticio, principalmente las que están enfocadas en microfinanzas y en banca de consumo en sectores de alto riesgo, y que registran niveles de cartera reprogramada superiores al promedio del sistema financiero.

De acuerdo con la información de la SBS, al 31 de diciembre del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 46.33 mil millones, lo que representa 11.67% de la cartera total, de la cual 4.28 puntos porcentuales corresponde a cartera Reactiva y FAE reprogramada.



Fuente: SBS

Para enfrentar el deterioro de la calidad crediticia y a las proyecciones de deterioro futuro, desde el ejercicio 2020, las IFI han incrementado el nivel de provisiones, lo que incluye provisiones voluntarias. En el ejercicio 2021, el cargo de

provisiones ha disminuido por recuperación de la cartera, gestiones de cobranza y separación de clientes con mal perfil de riesgo.

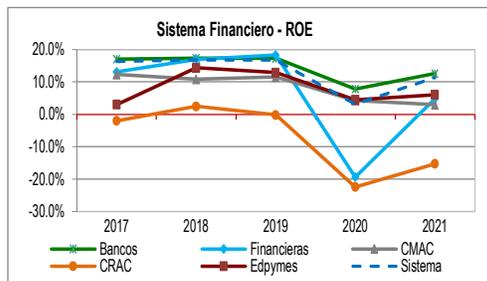
De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo ha disminuido de 123.34% en diciembre del 2020 a 105.55% en diciembre del 2021, manteniéndose aún en niveles superiores a periodos anteriores.

En el ejercicio 2021 se ha observado recuperación de la rentabilidad en el sistema financiero, principalmente por el menor requerimiento de provisiones.

Los ingresos financieros han disminuido por la participación en créditos a tasas bastante bajas (principalmente financiados con programas del Gobierno), y por la competencia de mercado que genera una tendencia de contracción en las tasas activas.

Ello se ha contrarrestado por el menor gasto financiero por recomposición de los pasivos observada a raíz del retiro de depósitos de CTS (depósitos de mayor costo financiero), que han sido compensados por aumento en la captación de depósitos de ahorro y de depósitos a plazo de personas naturales de menor costo relativo.

En el ejercicio 2021, el sistema financiero registró una utilidad neta total de S/ 7.45 mil millones, con un ROE de 11.41% sobre el patrimonio del periodo, recuperándose frente a lo observado en el ejercicio 2020 (3.11%), pero que aún dista de los niveles promedio de 17% del periodo 2015-2019.



Fuente: SBS.

Se da el caso de algunas IFI cuyas pérdidas comprometen seriamente su patrimonio y la sostenibilidad de sus operaciones, respecto a las cuales existe incertidumbre sobre su desempeño futuro, aunque por su tamaño relativo en el mercado no generaría un impacto sistémico y el riesgo patrimonial está respaldado en las normativas de la SBS, de carácter excepcional y temporal, sobre capital global y solvencia patrimonial.

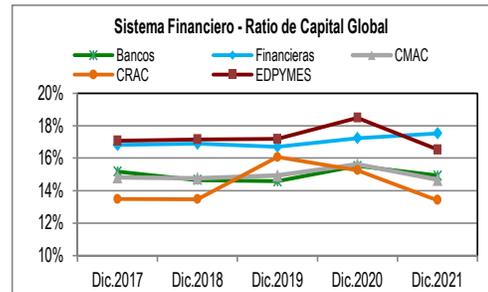
Los reguladores han emitido disposiciones de fortalecimiento patrimonial de las entidades de alto riesgo, a través de aportes de capital y a otorgamiento de deuda subordinada, lo

que permitiría mantener la continuidad de operaciones de manera controlada, con estrictos niveles de supervisión por los reguladores.

La reducción de las utilidades obtenidas en los últimos ejercicios limita el fortalecimiento patrimonial en aquellas IFI cuyos accionistas tienen reducida capacidad de realizar aportes patrimoniales.

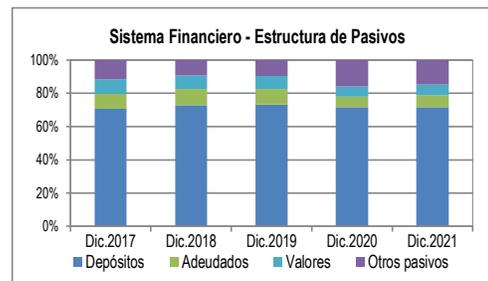
A diciembre del 2021, el ratio de capital global promedio del sistema financiero se mantiene en niveles estables y adecuados (15.0%).

La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (71.69% de los pasivos totales de diciembre del 2021), y provienen principalmente de personas naturales, de adecuado nivel de dispersión y de costo financiero razonablemente bajo (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).



Fuente: SBS

Los excedentes de liquidez se vienen reduciendo, luego que todas las IFI fueran cautelosas respecto a su gestión de liquidez en el ejercicio 2020, al determinar que se mantengan niveles de liquidez históricamente altos. Los fondos disponibles están siendo mejor rentabilizados mediante colocaciones en sectores de menor riesgo y de mejor retorno, así como en el mantenimiento de un portafolio de inversiones de bajo riesgo, con impacto controlado por factores macroeconómicos.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) podría impactar en el

desempeño del sistema financiero, por la menor demanda de créditos, la lenta recuperación de la capacidad de consumo y el riesgo sobre la calidad crediticia.

A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

Las tasas de intereses activas deberían mantener su tendencia creciente en la medida que la participación de créditos con programas del Gobierno disminuya, lo cual posibilitaría mejorar los márgenes financieros y contribuir con las inversiones en digitalización y en eficiencia operativa.

El requerimiento de provisiones por riesgo de crédito está disminuyendo en el sistema financiero en su conjunto, con un impacto positivo en los resultados netos de la mayoría de instituciones financieras, en un entorno de nueva normalidad en los niveles de rentabilidad de tendencia moderada.

Existen algunas instituciones que atraviesan por dificultades patrimoniales, deterioro de calidad de cartera crediticia y continua generación de pérdidas, pero que representan participaciones de mercado reducidas. Esta coyuntura podría impulsar la consolidación de las entidades que operan en el sistema financiero peruano a través de fusiones y adquisiciones, o la incorporación de socios que refuercen patrimonialmente estas instituciones financieras, y permitirles ser viables en el mediano y largo plazo.

#### 4. Situación Financiera

##### a. Calidad de Activos

A diciembre del 2021, Banco Ripley reportó activos totales por S/ 2,153.76 millones (sin incluir contingentes por S/ 4,753.37 millones), 2.73% superiores respecto al cierre del 2020 explicado principalmente por el crecimiento de la cartera vigente a través de nuevas colocaciones, compensando la contracción de la cartera directa de 8.75%, en base a los esfuerzos en castigos ejecutados y el menor stock de recursos líquidos (disponible + inversiones). Por el lado de la oferta, el Banco continuó con el monitoreo de sus parámetros de apetito de riesgo, acotando la base de clientes con determinadas características, estableciendo una postura conservadora ante las actuales condiciones de mercado.

El impulso de los canales digitales en la colocación y en la cobranza, los convenios con establecimientos no vinculados, las estrategias en malls y la alianza con Tiendas Ripley fueron soporte en los siguientes meses, agregándose la aplicación de estrategias diferenciadas por productos.

A diciembre del 2021, la cartera reprogramada del Banco en correspondencia con el Oficio Múltiple Nro. 11150-2020-SBS y sus ampliatorias y modificatorias ascendió a S/ 19.80 millones (S/ 890.98 millones a diciembre del 2020) lo que es equivalente a 1.36% de la cartera directa (55.68% de la cartera directa al cierre del 2020), correspondientes a 3,296 clientes, encontrándose 77% en la modalidad individual, y la diferencia, en la modalidad masiva.

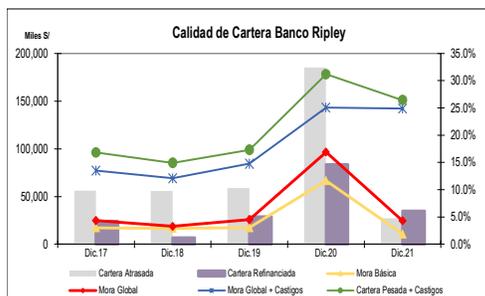
Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Pérdida Potencial	0.58%	1.93%	0.36%	0.91%	1.18%	1.14%
Cartera atrasada/colocaciones brutas	3.04%	11.65%	1.88%	3.02%	3.80%	3.77%
Cartera atrasada+restr.+refin./colocaciones brutas	4.53%	16.91%	4.29%	4.46%	5.59%	5.65%
Cartera atrasada+refinanciada+Castigos/cartera bruta+castigos	14.76%	25.07%	24.90%	5.91%	6.93%	7.54%
Cartera Pesada + Castigos/Coloc.Brutas+Castigos	17.31%	31.19%	26.44%	6.37%	7.27%	6.26%
Cartera atrasada+restr.+refin.-provisiones/colocaciones+colocaciones	-0.49%	-1.08%	-0.42%	-0.07%	-0.57%	-0.10%
Generación total/provisiones	142.97%	58.89%	76.24%	322.20%	121.80%	302.82%
Provisiones/Cartera atrasada	202.12%	180.44%	324.41%	152.16%	177.68%	155.54%
Provisiones/Cartera atrasada+reestructurada+refinanciada	135.75%	124.35%	141.86%	103.07%	120.69%	103.78%
Provisiones/Cartera pesada	83.26%	88.71%	97.47%	93.36%	107.42%	93.59%
Cartera atrasada+restr.+refin.-provisiones/patrimonio	-6.69%	-19.87%	-7.08%	-0.74%	-7.01%	-1.30%
Activo fijo/patrimonio	3.94%	4.51%	2.78%	6.53%	6.16%	5.64%
<b>Estructura de la cartera</b>						
Normal	90.03%	73.51%	91.09%	92.69%	87.61%	89.54%
CPP	2.59%	2.79%	2.66%	2.39%	6.11%	4.20%
Deficiente	2.24%	5.13%	1.80%	1.36%	1.78%	1.75%
Dudoso	3.30%	9.29%	3.35%	1.47%	1.80%	1.74%
Pérdida	1.84%	9.28%	1.10%	2.09%	2.70%	2.77%

Las reprogramaciones se realizaron en su mayoría bajo determinadas condiciones por tipo de producto (plazo máximo de reprogramación individual aplicado que para los productos tarjeta de crédito y super efectivo fue de 3 meses, mientras que para préstamos personales reprogramaciones unilaterales fue entre 3 hasta 12 meses), por lo que las acciones de contención tomadas ante el estado de emergencia sanitaria respecto al congelamiento de cartera y las reprogramaciones realizadas, y posterior sinceramiento de cartera con los castigos efectuados, determinaron que a diciembre del 2021 la cartera atrasada (compuesta por cartera vencida y judicial) alcance un saldo de S/ 27.24 millones (-85.29% respecto a diciembre del 2020) y la cartera de alto riesgo (compuesta por atrasada y cartera refinanciada) un saldo de S/ 62.29 millones (-76.82%). Ello determinó ratios de morosidad básica (cartera vencida + cobranza judicial / cartera directa) y global (cartera vencida + cobranza judicial + refinanciada / cartera directa) de 1.88% y 4.29% respectivamente (11.65% y 16.91% a diciembre del 2020).

Considerando los esfuerzos en castigos de los últimos doce meses por S/ 398.10 millones, el ratio de morosidad global ajustada por castigos alcanzó 24.90% (25.07% al cierre del 2020). Por su parte el ratio de cartera pesada y castigos, presenta una morosidad de 26.44% (31.19% a diciembre del 2020).

La estructura de calificación crediticia de la cartera muestra dichos esfuerzos, de forma que al cierre del 2021 la cartera Normal fue de 91.09%. El Banco realizó un importante trabajo en recaudación acompañado de acciones comerciales para migrar a cartera vigente, luego que los clientes reprogramados cumplieran una serie de requisitos, entre ellos, el pago puntual de sus créditos durante seis meses.



En forma continua, el Banco perfila la Política de Créditos y los modelos de admisión, fortaleciendo sus modelos de cobranza y de sobreendeudamiento, bajo un enfoque prudencial. En esa misma línea, se supervisan los procesos de cobranza a través de ajustes dinámicos a los parámetros

claves y en la revisión permanente de sus modelos, dejando a su vez, de atender en segmentos de mayor riesgo.

El saldo de provisiones por riesgo de incobrabilidad del Banco Ripley alcanzó S/ 88.36 millones (-73.56% respecto a diciembre del 2020), permitiendo con ello, cubrir 3.24 veces y 1.42 veces la cartera atrasada y la cartera de alto riesgo respectivamente (cobertura de 1.80 veces y 1.24 veces la cartera atrasada y la cartera de alto riesgo, respectivamente a diciembre del 2020).

Respecto al crédito promedio de desembolso, éste se presenta inferior respecto al promedio reportado en el 2020 (S/ 3,466 a diciembre del 2021; S/ 3,835 a diciembre del 2020), debido al mayor número de tarjetahabientes con saldo (418,477 deudores a diciembre 2021; 414,507 deudores a diciembre del 2020), debido a la actividad comercial del periodo.

#### b. Solvencia

El financiamiento de las operaciones activas proviene fundamentalmente de recursos de terceros, con pasivos exigibles (sin considerar operaciones contingentes), ascendentes a S/ 1,758.67 millones a diciembre del 2021 (+1.37% respecto al 2020), producto de la mayor dinámica en captación de ahorros, participación en subastas y emisión de valores, para compensar el no uso de adeudos y el retiro de algunos clientes con productos a plazo y a lo dispuesto en la Ley N° 31171 para la disponibilidad del 100% de la CTS, lo que afectó parcialmente dichas captaciones, aplicando estrategias comerciales de retención.

Los depósitos totales alcanzaron S/ 1,408.30 millones (S/ 1,371.65 millones al cierre del 2020), determinando que los diez y los veinte principales depositantes representen 33% y 48% del total de depósitos respectivamente (26% y 35% al cierre del 2020).

A diciembre del 2021 las emisiones en circulación (saldo de S/ 248.80 millones; S/ 262.56 millones al 31.12.2020), fueron renovadas conforme a los requerimientos de flujo y de calce, manteniendo la diversificación en su estructura pasiva.

Al cierre del 2021 Banco Ripley mantiene los siguientes valores en circulación: (i) Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables – Segunda Emisión Serie A y Serie B por S/ 50 millones cada una; (ii) Cuarto Programa de Bonos Corporativos – Tercera Emisión, Serie B por S/ 42.44, y Cuarta Emisión y Serie B por S/ 60.00; y (iii) Quinto Programa de Bonos Corporativos – Primera Emisión Serie A por S/ 50 millones.

Banco Ripley tiene inscritos otros instrumentos en el Registro Público del Mercado de Valores de SMV, a ser emitidos, en función a futuros requerimientos de recursos y de calce en términos de monedas y plazos.

**Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Iliquidez y Posición Cambiaria**

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
<b>Adecuación de capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas*	21.56%	31.71%	22.27%	14.44%	14.44%	13.97%
Endeudamiento Económico*	3.64	2.15	3.49	5.92	5.92	6.16
Ratio de Capital Global	16.06%	14.41%	13.57%	14.57%	15.52%	14.92%
Ratio de Apalancamiento	6.23	6.94	7.37	6.86	6.44	6.70
<b>Riesgo de iliquidez y cambiario</b>						
Liquidez Básica / Pasivos	1.07	2.19	0.91			
Liquidez Corto Plazo / Pasivos	-0.79	-0.82	-0.77			
Liquidez Mediano Plazo. / Pasivos	0.10	-0.09	0.08			
Descobertura en US\$ / Pat. Eco.	0.01	0.00	0.00			

(\*) Sin incluir cuentas contingentes deudoras

El nivel patrimonial del Banco Ripley ha sido fortalecido paulatinamente en base a constitución de reservas y a la capitalización de resultados de ejercicios anteriores, incrementando con ello, la capacidad de crecimiento operacional.

En JUA celebrada el 26.07.2021 se acordó aumentar el capital social con aportes en efectivo por S/ 44.44 millones y reservas por S/ 15.55 millones, con lo que el Banco registró un patrimonio neto de S/ 368.17 millones (+11.79%, respecto al registrado a diciembre del 2020). Por su parte, el patrimonio efectivo ascendió a S/ 399.88 millones (S/ 353.71 millones a diciembre 2020), de los cuales 92% corresponde a patrimonio efectivo nivel 1 (S/ 367.95 millones).

El ratio de capital global a diciembre del 2021 fue de 13.57% (14.41% a diciembre del 2020), ubicándose por encima del límite mínimo establecido por la SBS Mediante DU N° 037-2021 se modificó el límite global de 10 % a 8 % por el periodo de abril 2021 a marzo 2022; por lo que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgos de crédito y de mercado son menores durante dicho periodo.

En JUA del 01.02.2022 se aprobó aportes en efectivo por parte de Padebest Perú por S/ 28.15 millones y reservas por S/ 9.85 millones (VN = S/ 1.00), con el fin de fortalecer los niveles patrimoniales del Banco.

#### c. Liquidez

A lo largo de los años Banco Ripley ha desarrollado una estrategia de financiamiento basada en la mayor participación del fondeo estructural, para proporcionar flujos estables, en base a: (i) el incremento de depósitos de personas naturales; (ii) la diversificación de sus fuentes de fondeo, con participación más activa en el mercado de capitales; y (iii) la gestión de depósitos de tesorería, teniendo en cuenta la naturaleza volátil de esta fuente.

En el 2021 en particular, la estructura ha estado orientada a fortalecer los depósitos de personas naturales, recuperar

actividad en el mercado de capitales, manteniendo la gestión de adeudos desde una perspectiva prudencial.

La estructura de depósitos es principalmente a plazo, con certificados bancarios, captaciones de ahorro y de CTS, los que vienen cobrando relevancia en la estructura pasiva, en respuesta a la estrategia del Banco, de desarrollar productos para personas naturales y de reforzar los productos actuales, sobre la base de una plataforma tecnológica y de servicios adecuada a los actuales requerimientos de la institución. A diciembre del 2021, el Banco registra adecuado calce entre activos y pasivos a plazo inmediato (menos de 30 días), mientras que en el corto plazo (entre 30 y 90 días) se presentan ligeros descálces, debido a vencimientos de depósitos a esos plazos, que son cubiertos con los saldos acumulados.

El Banco mantiene adecuados niveles de liquidez, con suficientes saldos en caja y en depósitos en el BCRP como inversiones en instrumentos de rápida realización, necesarios para cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez (Certificados de Depósitos del BCRP).

A diciembre del 2021, el ratio de liquidez promedio mensual fue 42.15% en moneda nacional y 922.74% en moneda extranjera, ambos superiores a los límites mínimos establecidos por la normativa vigente (8% y 20%, respectivamente), y a los registrados por el promedio del sistema bancario (33.64% y 51.35%, respectivamente). Por su parte los ratios de cobertura de liquidez en M.N. y en M.E. se encontraron en niveles superiores a 100%.

#### d. Rentabilidad y Eficiencia

A diciembre del 2021 los ingresos financieros del Banco ascendieron a S/ 326.41 millones (neto de S/ 3.69 millones de ingresos por diferencia cambiaria), 33.77% menores a los registrados a diciembre del 2020 (S/ 492.82 millones), afectados por la gestión de castigos y la menor generación de intereses en la coyuntura política actual. El Banco reporta

ingresos devengados cobrados por S/ 11.10 millones y por S/ 150 mil de devengado por cobrar, correspondientes a la cartera reprogramada.

Los gastos financieros por su parte fueron 34.40% inferiores respecto a diciembre del 2020 debido a la menor dinámica presentada por sus depósitos que incluyó retiros de fondos, a ajustes en sus tarifarios pasivos, a las cancelaciones de sus obligaciones con sus adeudados y a cancelaciones de emisiones, lo que determinó un margen bruto de S/ 277.90 millones, 33.13% inferior a lo reportado al cierre del 2020.

Los ingresos financieros y por comisiones se vieron afectadas por la Ley de Usura (Ley N° 28587), compensada por las comisiones de seguros, de manera que la utilidad operativa bruta fue de S/ 350.05 millones (-35.45% respecto al 2020), saldo suficiente para cubrir los gastos administrativos entre los que se incluyen: planes de fidelización del periodo, gastos de asesoría, y gestión de personal. Los gastos operacionales disminuyeron 0.32%, en correspondencia con las acciones de control de gastos orientados hacia la eficiencia operacional.

La pérdida neta, luego de provisiones por deterioro de cartera e impuestos, fue de S/ 20.28 millones, (S/ -109.96 millones a diciembre del 2020). En forma particular, la contracción de las provisiones del periodo (S/ 101.29 millones; -72.44%) responden a acciones de recuperación y de castigo, absorbiendo el deterioro de la calidad de cartera debido a la actual coyuntura con las provisiones voluntarias constituidas inicialmente por S/ 47.8 millones, manteniendo a diciembre del 2021 un stock de S/ 5.70 millones en correspondencia con la gestión prudencial y al manejo del deterioro de cartera.

El Banco presenta deterioro en sus indicadores de rentabilidad, a consecuencia de la pérdida registrada, priorizando el fortalecimiento del ratio de solvencia. En referencia a los indicadores de eficiencia operacional, se reportan avances respecto a periodos anteriores, siendo estos aún menos competitivos que los registrados por el sistema bancario en promedio, lo que se explica por los elevados costos de la gestión de recuperación y por las características propias del tipo de negocio bancario que realiza.

## 5. Administración de Riesgos

La Gerencia Central de Riesgos y Cobranzas es gestionada desde noviembre del 2019 por el Sr. Rafael Castañeda. La Unidad se administra desde cuatro Gerencias, una Subgerencia y una Jefatura: (i) Gerencia de Riesgo Crediticio; (ii) Gerencia de Cobranzas; (iii) Gerencia de Riesgo Operacional; (iv) Gerencia de Modelos y Analytics; (v) Subgerencia de Riesgo de Mercado; y (vi) Jefatura de Proyectos Estratégicos de Riesgos.

El Banco cuenta con la definición de indicadores y límites, de acuerdo a su apetito de riesgo, que son estimados en forma mensual e informados de manera trimestral al Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR).

El Comité GIR lo preside un Director, y participan: un Director Independiente, dos Directores vinculados, el Gerente General; el Gerente Central de Riesgos y Cobranzas; el Gerente Legal y de Cumplimiento, el Gerente de Riesgo Crediticio; el Gerente de Modelos y Cumplimiento; el Sub Gerente de Riesgo de Mercado y Liquidez; el Gerente de Operaciones y Tecnología, el Gerente de Cobranzas y el Gerente de Riesgo Operacional.

### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
<b>Rentabilidad</b>						
Resultado Neto/Ingresos Financieros	9.48%	-22.31%	-6.21%	29.54%	7.65%	26.49%
Margen Oper.Financ/Ingresos Totales**	86.07%	87.15%	87.83%	83.87%	85.73%	87.36%
Result.Operac.Neto/Activos Productivos	12.02%	12.52%	4.40%	5.86%	4.56%	4.04%
Result.Neto/Activos Productivos	2.97%	-6.41%	-1.43%	3.01%	0.62%	1.92%
Result.Neto/Capital	16.22%	-26.01%	-4.33%	22.21%	4.52%	14.18%
<b>Eficiencia operacional</b>						
Gastos Apoyo/Activos Productivos	15.34%	16.83%	20.28%	4.05%	3.48%	3.51%
Gastos Personal/Activos Productivos	6.95%	8.03%	7.91%	1.96%	1.63%	1.57%
Gastos Generales/Activos Productivos	7.09%	6.78%	10.26%	1.78%	1.55%	1.64%
Gastos Personal/N° Empleados (MS/)	83.76	84.89	70.17	91.85	89.52	97.52
Gastos Generales/N° Oficinas (MS/)	4,536	3,523	4,410	2,806	2,922	3,767

\* Sin incluir colocaciones contingentes. \*\* Neto de diferencia en cambio

a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario (Res. SBS N° 3780-2011)

Para el control de riesgo crediticio, el Banco tiene en operación sistemas de “*Application Scoring*” y de “*Behavior Scoring*”, que permiten analizar, la evaluación inicial de los solicitantes de tarjetas y de préstamos, así como al seguimiento de clientes a través del uso de variables predictivas y de comportamiento crediticio.

La Jefatura de Planeamiento y Estrategia de Cobranzas es responsable de la segmentación, seguimiento y control de los indicadores de recupero. En apoyo a la Gerencia de Cobranzas, se viene probando un Modelo de *Scoring*, donde se puede formular, a partir de la segmentación del portafolio, políticas de crédito, preparar campañas, desarrollar políticas de cobranza y de manejo de las líneas de créditos otorgadas, para permitir una mejor gestión comercial, de seguimiento y control del deterioro de cartera.

La Gerencia de Cobranzas gestiona la mora por tramos, así como, el seguimiento y el control de indicadores de recupero.

El Banco se encuentra superando una serie de observaciones vinculadas a gestión de cartera reprogramada y refinanciada, asignación de riesgo y provisiones, modelo de scoring, entre otros.

b. Gestión del Riesgo de Mercado (Res. SBS N° 4906-2017)

La gestión del riesgo de mercado comprende básicamente lo relacionado con las fluctuaciones en el tipo de cambio, en las tasas de interés y en el valor de mercado de las inversiones. Estos son controlados a través de modelos internos sobre la metodología del Valor en Riesgo (VaR) que determinan la máxima pérdida esperada sobre la cual se han establecido alertas internas, en función de las operaciones propias del Banco. Se cuenta con herramientas metodológicas para la simulación de escenarios, Stress-Testing y el Back Testing de los modelos internos.

La Unidad efectúa un seguimiento periódico del valor de sus inversiones, de las tasas de interés y del comportamiento de la moneda, y prepara los reportes requeridos por la SBS, con la finalidad de anticiparse a posibles acontecimientos que puedan afectar negativamente a la institución.

Respecto a las tasas de interés, el Banco cuenta con un modelo interno de riesgo de tasa de interés adicional al modelo regulatorio que permite cuantificar la exposición al riesgo del patrimonio y al de los ingresos financieros del Banco.

Banco Ripley viene generando créditos en moneda nacional, como parte de su política para lograr ganancias por diferencia de cambio, y protegerse ante fluctuaciones en la cotización de la moneda extranjera. La exposición del Banco

no es significativa, debido al reducido nivel de operaciones en moneda extranjera que efectúa, del margen financiero que mantiene entre tasas activas y pasivas, así como por la inversión en instrumentos financieros de buena aceptación en el mercado.

A diciembre del 2021, Banco Ripley mantiene una posición de sobreventa en moneda extranjera de 0.07% del patrimonio efectivo de la empresa, encontrándose dentro de los límites permitidos (hasta 10% del patrimonio efectivo).

c. Gestión de Riesgo de Liquidez (Res. SBS N° 9075-2012)

La Subgerencia de Tesorería y Mercado de Capitales, supeditada a la Gerencia de Finanzas administra el flujo de fondos, la posición de préstamos interbancarios y el movimiento de cuentas corrientes que se mantiene en entidades del sistema financiero local, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, programando y controlando de esta forma, la liquidez y la posición de encaje, lo que se informa, tanto a las autoridades internas, como a la SBS.

La gestión del Riesgo de Liquidez es supervisada por la Gerencia Central de Riesgos y Cobranzas, en función a límites, políticas y señales de alerta temprana, de acuerdo con los parámetros establecidos.

La Unidad hace seguimiento del calce entre las operaciones y las obligaciones de la institución, en términos de plazo de vencimiento, de monedas y de concentración de captaciones, emitiendo avisos y sugerencias según sea esto conveniente. En ese sentido, se establece una programación de las emisiones a realizar de certificados de depósito y de bonos corporativos, como fuente de recursos alternativos, así como de inversiones temporales y de corto plazo que se realizan, de acuerdo con la liquidez de la institución, decisiones que son formalizadas en el Comité de Activos y Pasivos, así como en el caso de los planes de contingencia, ante cualquier evento de iliquidez.

A diciembre del 2021, el Banco Ripley, presentó ratios de liquidez promedio diario de 42.15% en moneda nacional y de 922.74% en moneda extranjera, cumpliendo con los niveles mínimos requeridos por la SBS, y por los generados por el promedio del sistema bancario.

d. Gestión de Riesgos de Operacional (Res. SBS N° 2116-2009)

La Gerencia de Riesgo Operacional participa cada bimestre en un Comité especializado donde informa al Directorio sobre la exposición del Riesgo Operacional del Banco. Esta gerencia coordina con las unidades de negocio y de soporte, el desarrollo y la ejecución de las metodologías para la gestión de riesgo operacional que se tienen definidas en el

Banco. Para ello, cada Gerencia ha asignado a un funcionario, como Coordinador de Riesgo Operacional, que interactúa permanentemente con el equipo de Riesgo Operacional. Con ese propósito, se cuenta con el Manual de Control de Riesgos Operativos, documento que es actualizado periódicamente.

El Banco cuenta con el Sistema de Gestión de Seguridad de Información (SGSI), implementado y validado por la SBS. El SGSI permite conocer de forma global los riesgos operacionales a los que está expuesto el Banco y estar preparados para los eventos adversos que pudieran afectar la continuidad operativa.

En julio del 2009, la SBS autorizó al Banco a utilizar el Método Estándar Alternativo ASA para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo para la cobertura del riesgo operacional.

En octubre del 2016 el Banco renovó su uso, habiéndose identificado debilidades en los modelos empleados, por lo que existieron requerimientos de capital adicional para riesgo operacional equivalente al 25% del patrimonio efectivo, que debieron aplicarse y cuya renovación ocurrida en el 2018 estuvo sujeto al cumplimiento de determinadas mejoras en gestión de seguridad de la información, de continuidad de negocio, de riesgo operacional y de auditoría interna, lo cual viene siendo llevado a cabo a través de planes de acción, permitiendo nuevamente su renovación en el 2021, por dos años adicionales.

e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (Res. SBS N° 4705-2017)

El Banco cuenta con un Oficial de Cumplimiento, encargado a dedicación exclusiva de las labores de vigilancia y de supervisión del Sistema de Prevención de Lavado de Activos, quien se rige por normas y procedimientos, empleando diversas herramientas para el desempeño de sus funciones, entre ellas, el Manual de Prevención de Lavado de Activos, documento que se actualiza, de acuerdo a los cambios y a las normativas aprobadas y que se encuentra a disposición del personal del Banco a través de *E-Learning*.

El Oficial de Cumplimiento cuenta además con un Especialista de Cumplimiento (a su vez Oficial de Cumplimiento Alterno) y dos Analistas de Cumplimiento para apoyar labores de supervisión y de control.

El Banco ha establecido el Comité de Gobierno Corporativo Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, con la finalidad de apoyar al Oficial de Cumplimiento en la adopción e implementación de normas, manuales, políticas y procedimientos para el cumplimiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos.

El Banco cuenta con un sistema de alertas y de reportes diarios que permiten identificar y monitorear las operaciones

de sus clientes, manuales internos para otorgamiento de créditos, variables para la asignación de líneas, y normas a seguir para la identificación del cliente y la verificación de la información brindada. Banco Ripley no cuenta con clientes excluidos del registro de operaciones.

El Área emplea para el desarrollo de sus funciones, diversas soluciones destacando el software FISA System y la solución Monitor Plus, ambas en funcionamiento desde el año 2007, y para la gestión del análisis de la base de datos el Infoview y el World Check.

A diciembre del 2021 el Programa Anual de Trabajo del Área cumplió una ejecución de 91%, existiendo desviaciones respecto a lo programado, las cuales han sido incorporadas en el Programa Anual de Trabajo 2022, las que incluyen capacitaciones especializadas dirigidas a directores y a los colaboradores de las áreas de adquisiciones, créditos, selección de personal y red de agencias.

En referencia al seguimiento a las recomendaciones por parte de Auditoría Interna, se encuentra concluida una observación, mientras que por parte de Auditoría Externa, la Unidad manifiesta no haber contado con sus recomendaciones.

La SBS ha presentado 4 recomendaciones, encontrándose 50% implementadas y 50% en proceso.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS N° 7932-2015)

El Banco Ripley mantiene operaciones con entidades domiciliadas en Estados Unidos, con calificación de riesgo interna de nivel 1. La Unidad cumple con preparar el Reporte 23, en función a lo dispuesto por la normativa vigente.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS No. 3274-2017)

Banco Ripley cuenta desde diciembre del 2017 con la Oficialía de Conducta de Mercado a cargo de la Sra. Angie Apestegui., posición que absorbió la figura de Oficial de Atención al Usuario.

La Oficialía de Conducta de Mercado depende directamente del Directorio, y es responsable de la evaluación y de la verificación de la aplicación de políticas y procedimientos que aseguren la adecuada conducta de mercado del Banco. Ello involucra, entre otras labores, el desarrollo del Plan de Capacitación Anual en Conductas de Mercado, y la elaboración de informes respecto a las disposiciones de Conducta de Mercado realizados a sus canales de atención físicas y a sus canales virtuales.

En referencia a la gestión de reclamos del periodo, la Subgerencia de Atención al Cliente lidera el Comité de Reclamos del Banco, información que es compartida con el

Oficial de Conducta de Mercado, donde se exponen los resultados e indicadores más relevantes.  
A diciembre del 2021 se resolvieron 89,051 reclamos (+51.49% respecto al 2020) de los cuales 55.83% fueron resueltos a favor del Banco. El tiempo promedio de absolución de reclamos fue inferior a 30 días.

Gran parte de los reclamos estuvieron relacionados con el producto principal (tarjeta de crédito), debido a cobros indebidos, a operaciones no reconocidas y a inadecuada o insuficiente información proporcionada.

**FORTALEZAS Y RIESGOS****Fortalezas**

- Capacidad de la administración en la ejecución del Plan Estratégico.
- Inversiones orientadas al desarrollo digital.
- Respaldo patrimonial y experiencia de los accionistas.
- Contrato de operación de consorcio con Tiendas Ripley.
- Experiencia del Grupo en el negocio de créditos de consumo, en el uso de variables predictivas y en el seguimiento del comportamiento crediticio.

**Riesgos**

- Crédito promedio superior al crédito promedio de otros actores vinculados a la banca de consumo, lo cual sensibiliza su posición frente a cambios en el comportamiento de pago de los clientes, en un contexto financiero de menor dinamismo, donde la actividad de consumo y la dinámica *retail* están expuestas a deterioro.
- Nivel de rentabilidad y de eficiencia por debajo del promedio del sistema bancario.
- Agresiva situación de competencia en la banca de consumo.
- Sobreendeudamiento en algunos mercados que atiende el Banco.
- Alta correlación entre la actividad del Banco y el desempeño de ciclos económicos del país, puede afectar el flujo normal del negocio.

**DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS**
**Al 31 de diciembre del 2021:**

<b>Denominación:</b>	<b>Depósitos a plazos menores a un año</b>
<b>Monto:</b>	S/ 928.35 millones y US\$ 0.89 millones

<b>Denominación:</b>	<b>Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco Ripley Perú S.A.</b>
<b>Emisor:</b>	Banco Ripley Perú S.A.
<b>Tipo de Instrumento:</b>	Certificados de Depósito Negociables.
<b>Tipo de Colocación:</b>	Pública
<b>Monto Máximo del Programa:</b>	Hasta por un importe máximo de S/ 200,000,000 en circulación o su equivalente en dólares estadounidenses.
<b>Moneda del Programa:</b>	Las Emisiones podrán estar denominadas en nuevos soles o dólares estadounidenses según lo determine el Emisor en cada Contrato y/o Prospecto Complementario respectivo.
<b>Plazo del Programa:</b>	Seis años contados a partir de la fecha de inscripción del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores de SMV, el cual podrá ser renovado según el Reglamento de Oferta Pública Primaria y de Venta de Valores Mobiliarios (Resolución CONASEV N° 141-98-EF/94.10).
<b>Emisiones y Series:</b>	El Programa consiste en una o varias emisiones, y cada emisión dentro del Programa podrá constar de una o varias series a ser definidos por las personas facultadas por el Directorio de Banco Ripley, pudiendo actuar cualquiera de ellos en forma individual. Los términos y condiciones de las emisiones serán informados a la SMV y a los inversionistas a través de los Actos Complementarios de Emisión, los Complementos del Prospecto Marco correspondientes y del Aviso de Oferta.
<b>Plazo de las Emisiones:</b>	El plazo máximo de los valores en cada una de las emisiones y/o sus respectivas series, no será mayor a trescientos sesenta y cuatro (364) días.
<b>Valor Nominal:</b>	El valor nominal será determinado respecto de cada Emisión y se establecerá en el correspondiente Acto y Prospecto Complementario.
<b>Clase:</b>	Nominativos, indivisibles, libremente negociables y representados por anotaciones en cuenta e inscritos en el registro contable de CAVALI ICLV S.A.
<b>Precio de Colocación:</b>	Los Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley se colocarán a la par, bajo la par o sobre la par de acuerdo con las condiciones del mercado al momento de la colocación.
<b>Rendimiento y Tasas de Interés:</b>	La tasa de interés o el rendimiento aplicable a los Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley de cada una de las Series o Emisiones a emitir en el Programa será definido en el Prospecto Marco y en sus respectivos complementos, pudiendo ser: (i) fijo, (ii) vinculado a la evolución de un indicador, o (iii) cupón cero (descuento).
<b>Destino de los Recursos:</b>	Los recursos serán destinados para el financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos.
<b>Garantías:</b>	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
<b>Rescate:</b>	El Emisor podrá rescatar los Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley, de acuerdo con lo señalado en el artículo 330 de la Ley General, siempre que se respete lo dispuesto en el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores.
<b>Agente Colocador:</b>	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
<b>Agente Estructurador:</b>	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
<b>Ventajas tributarias:</b>	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

<b>Certificados de Depósito</b>	<b>Monto Colocado</b>	<b>Fecha de Emisión</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Situación</b>
Segunda Emisión – Serie A	S/ 50,000,000	28/10/2021	360 días	3.66%	Vigente
Segunda Emisión – Serie B	S/ 50,000,000	02/12/2021	360 días	3.90%	Vigente

<b>Denominación:</b>	<b>Quinto Programa de Bonos Corporativos Banco Ripley Perú S.A.</b>
<b>Moneda:</b>	Nuevos Soles y/o Dólares Americanos.
<b>Monto del Programa:</b>	Hasta por un máximo de S/ 500,000,000 o su equivalente en dólares americanos.
<b>Valor Nominal:</b>	A ser establecido en los Prospectos Complementarios y Contratos Complementarios del Prospecto Marco.
<b>Vigencia del Programa:</b>	El Programa tendrá una duración de seis años contados a partir de la fecha de su inscripción en SMV. Dicho plazo podrá renovarse de manera sucesiva a sólo criterio de las personas facultadas por el Emisor, según la legislación vigente.
<b>Emisiones y Series:</b>	Se podrá efectuar una o más Emisiones, cada una de las cuales podrá estar dividida en una o más series, cuyos términos y condiciones serán determinados en los respectivos Contratos Complementarios y en el Prospecto Complementario.
<b>Clase:</b>	Bonos Corporativos, nominativos, indivisibles y libremente negociables, representados por anotaciones en cuenta e inscritos en el registro contable del agente de pago.
<b>Tasa de Interés:</b>	La tasa de interés se determina en los respectivos Prospectos y Contratos complementarios.
<b>Fecha de Redención:</b>	Será establecida por las personas facultadas por el Emisor e informadas a la SMV y a los Inversionistas a través del Aviso de Oferta correspondiente a cada Emisión o Serie.
<b>Agente de Pago:</b>	A ser determinado en cada Contrato Complementario y en el Prospecto Complementario.
<b>Entidad Estructuradora:</b>	Scotiabank Perú S.A.A.
<b>Agente Colocador:</b>	Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.
<b>Garantías:</b>	El pago de los Bonos se encuentra respaldado únicamente por el patrimonio del Emisor.
<b>Destino de los Recursos:</b>	Refinanciamiento de las emisiones correspondientes al Cuatro Programa de Bonos Corporativos de Banco Ripley Perú S.A., financiar el crecimiento de las operaciones del Emisor y otros usos corporativos diversos.
<b>Opción de Rescate:</b>	El Emisor no efectuará el rescate anticipado de los Bonos Corporativos. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor podrá rescatar los Valores de acuerdo con lo señalado por el Artículo 330 de la Ley General siempre que se respete lo dispuesto por el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores.
<b>Ventajas Tributarias:</b>	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

<b>5to Programa Bonos Corp.</b>	<b>Monto Colocado</b>	<b>Fecha de Emisión</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Situación</b>
Primera Emisión – Serie A	S/ 50,000,000	22/02/2020	2 años y 6 meses	4.6250%	Vigente

<b>Denominación:</b>	<b>Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Ripley Perú S.A.</b>
<b>Moneda:</b>	Soles y/o Dólares Americanos.
<b>Monto del Programa:</b>	Hasta por un máximo de S/ 100,000,000 o su equivalente en dólares americanos.
<b>Valor Nominal:</b>	A ser establecido en el Contrato Complementario correspondiente e informado a los inversionistas y a la SMV a través del Prospecto Complementario y del Aviso de Oferta respectivo.
<b>Vigencia del Programa:</b>	El Programa tendrá una vigencia de seis años contados a partir de la fecha de su inscripción en SMV.
<b>Emisiones y Series:</b>	Se podrá efectuar una o más Emisiones bajo el Programa según sea determinado por las personas facultadas por el Emisor. Asimismo, cada una de las Emisiones que formen parte del Programa podrá comprender una o más Series.
<b>Plazo de las Emisiones:</b>	El plazo de los Bonos de cada una de las Emisiones será determinado por el Emisor e informado a través del respectivo Prospecto Complementario, contrato Complementario y Aviso de oferta. Sin perjuicio de lo anterior, y en conformidad con el Reglamento de Deuda Subordinada, las emisiones deberán tener un plazo igual o mayor a 5 años, contados a partir de la fecha de cada emisión.
<b>Tipo de Oferta:</b>	Pública o privada.
<b>Clase:</b>	Bonos subordinados, nominativos e indivisibles, representados por anotaciones en cuenta en CAVALI.
<b>Tasa de Interés:</b>	Los bonos emitidos bajo el Programa se podrán colocar a la par, sobre la par o bajo la par, según las condiciones del mercado, y de acuerdo con lo que se indique en los Contratos Complementarios, Prospectos Complementarios y Aviso de Oferta.
<b>Lugar de Pago:</b>	Tanto los pagos de intereses como del principal se harán efectivos a través de CAVALI S.A. I.C.L.V.
<b>Entidad Estructuradora:</b>	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
<b>Agente Colocador:</b>	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
<b>Representante de Obligacionistas:</b>	Inteligo Sociedad Agente de Bosa S.A.
<b>Garantías:</b>	El pago de los Bonos se encuentra respaldado únicamente por el patrimonio del Emisor.
<b>Destino de los Recursos:</b>	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a la realización de operaciones propias del giro del Emisor.
<b>Opción de Redención anticipada:</b>	En correspondencia a lo establecido en el Reglamento de Deuda Subordinada, las emisiones podrán incluir una opción de redención anticipada, pero solo luego de un plazo mínimo de 5 años contados a partir de la fecha de emisión. Esta podrá ejercerse a decisión exclusiva del Emisor, siempre que ello sea permitido por las Leyes Aplicables.
<b>Ventajas Tributarias:</b>	De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta (D.S. 179-2004-EF y sus modificatorias), los intereses y ganancias de capital provenientes de instrumentos emitidos hasta el 10 de marzo del 2007, están inafectos al impuesto a la renta. Los intereses y las ganancias de capital provenientes de bonos y papeles comerciales emitidos a partir del 11 de marzo del 2007, están gravados con el Impuesto a la Renta a partir del 1 de enero del 2010. La tasa de impuesto a la renta a aplicar varía dependiendo de la condición del contribuyente (persona natural o persona jurídica), y si está domiciliada o no en el país.

<b>Denominación:</b>	<b>Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Ripley Perú S.A. – Primera Emisión</b>
<b>Moneda:</b>	Nuevos Soles.
<b>Monto de la Emisión:</b>	Hasta por un importe total de S/ 50,000,000.
<b>Valor Nominal:</b>	S/ 1,000 cada uno.
<b>Fecha de Emisión:</b>	Por definir.
<b>Plazo de Emisión:</b>	10 años, contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.
<b>Tasa de Interés:</b>	Por definir.
<b>Precio de Colocación:</b>	A la par.
<b>Amortización del Principal:</b>	La totalidad del principal se amortizará en la fecha de redención de la Emisión o Serie, según se indique en el Aviso de Oferta.
<b>Garantías:</b>	Los bonos se encuentran respaldados con la garantía genérica del patrimonio del emisor.

## Simbología

### Fortaleza Financiera

**B:** Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

### Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

**CLA - 1:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

### Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

**Categoría A:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

## Principales fuentes de información

- Banco Ripley Perú S.A.
- Ripley Corp S.A.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.class.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, las metodologías de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.