

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Informe con EEFF al 30 de junio de 2022	Fecha de comité: 23 de septiembre de 2022
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis		
Jaime Santana jsantana@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	Mar-22	Jun-22
Fecha de comité	18/07/2022	23/09/2022
Fortaleza Financiera	PEB+	PEB+
Depósitos a Plazo menores a un año	PE Categoría I-	PE Categoría I-
Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-
Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-
Quinto Programa de Bonos Corporativos	PEA+	PEA+
Perspectiva	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEB: Empresa solvente, con gran fortaleza financiera intrínseca, con posicionamiento adecuado en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y poca vulnerabilidad frente a algunos riesgos futuros.

PEA: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

PE1: Emisiones con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son pequeños.

Categoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible

Las categorías de fortaleza financiera de la “PEA” a la “PED” podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías “PEAA” y “PEB”.

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 por PCR 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 PCR (<https://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes”.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEB+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I-, Quinto y Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1 y Quinto Programa de Bonos Corporativos en PEA+, con perspectiva “Estable”; con información al 30 de junio de 2022. La decisión se fundamenta en la recuperación sana en volumen de cartera, favoreciendo los ingresos, así como un menor gasto relativo por provisiones, reduciendo la brecha para alcanzar el punto de equilibrio. La calificación también recoge las inyecciones de capital realizadas mediante aportes en efectivo que mitigaron los deterioros del patrimonio y liquidez, ocasionados por los resultados negativos durante la pandemia, lo cual permitió que Banco Ripley mantenga bajos niveles de apalancamiento y holgados indicadores de liquidez.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Recuperación de volumen de cartera.** A junio de 2022, la cartera de colocaciones tuvo un incremento interanual de 24.7% (+S/ 317.8 MM), totalizando los S/ 1,604.0 MM (jun-2021: S/ 1,286.2 MM), impulsado por una importante recuperación de las colocaciones con tarjeta de crédito (Compras) que se incrementaron en 45.7% de forma interanual, explicada en parte por la liberación de aforos y menores medidas de restricción que favorecen al sector consumo.

- **Cartera Atrasada.** Al corte de junio 2022, la cartera atrasada fue el 2.8% de la cartera total (jun-21: 4.2%), por debajo del promedio del sistema bancario (3.8%). Ello, dado que el crecimiento de cartera también vino acompañado de una reducción de 15.8% (-S/ 8.5MM) del saldo de créditos atrasados.
- **Cartera Pesada¹.** En junio de 2022, la cartera pesada de Banco Ripley se ubicó en 7.5% de las colocaciones (jun-2021: 13.1%), permaneciendo cercana al promedio del sistema (6.2%). Ello, debido a un incremento de la normalización de la cartera (89.4%), reduciéndose las categorías Deficiente (-1.1 p.p.), Dudoso (-2.8 p.p.) y Pérdida (-1.7 p.p.).
- **Adecuado nivel de cobertura de provisiones.** La cobertura de cartera atrasada² ascendió a 233.7% (jun-2021: 261.2%), reduciéndose debido a un doble efecto: el extorno de las provisiones antes indicado y la reducción del portafolio moroso (-S/ 8.5 MM), ubicándose por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 151.2%. Respecto a la cobertura de la cartera de alto riesgo, si bien el stock de provisiones se redujo, la cartera de alto riesgo tuvo una reducción mayor en términos relativos, haciendo que la cobertura de cartera de alto riesgo se incremente de forma interanual.
- **Niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez en MN (43.7%) y en ME (459.4%) se redujeron respecto a junio 2021 (MN: 56.8% y ME: 797.0%), no obstante, se mantienen holgados respecto a los límites regulatorios y los límites internos de la Compañía, así como del promedio del sistema.
- **Bajo endeudamiento.** El ratio de pasivo total sobre capital social y reservas es 3.6 veces, por debajo del promedio del sistema bancario (8.3 veces). Este ratio se mantiene relativamente estable debido que, a pesar de las pérdidas registradas, el patrimonio se vio incrementado por aportes de capital social y las reservas en los últimos 12 meses por S/ 72.6 MM y S/ 25.4 MM, respectivamente. Adicionalmente, previo al periodo de análisis (octubre de 2020), dada la coyuntura de pandemia, se incrementó el capital social y las reservas por S/ 22.2 MM y S/ 7.8 MM, vía constitución de utilidades como medida de fortalecimiento de la estructura patrimonial.
- **Adecuado nivel de solvencia.** El ratio de Capital Global fue de 13.8% al corte de análisis, por encima del corte de junio de 2021 (12.4%). Si bien se encuentra por debajo del promedio del sistema (14.7%), tiene holgura respecto al límite establecido por SBS. Pese a las pérdidas registradas, la Compañía inclusive mejora este indicador, debido a los aportes en efectivo realizados por parte de los accionistas en julio 2021 y febrero 2022. En julio de 2022, Banco Ripley incrementó el capital social y reservas por S/ 16.3 MM y S/ 5.7 MM, respectivamente mediante aportes de capital por parte del principal accionista, lo cual tendría un impacto favorable sobre los indicadores de solvencia.
- **Indicadores financieros y de rentabilidad en recuperación.** A la fecha de corte registra pérdida neta por - S/ 11.9 MM (jun-2021: -S/ 23.4 MM), acortando la brecha hacia el punto de equilibrio respecto al mismo mes en 2021. Los indicadores ROA 12M y ROE 12M evidencian una mejoría, donde el primero ya se encuentra cercano al punto de equilibrio, mientras que el ROE varía de -36.8% en junio 2021 a -2.3% al corte de evaluación. Esta evolución de los indicadores de rentabilidad es explicada por la combinación de diversos factores respecto a junio 2021, entre ellos: i) mayores ingresos financieros, ii) menor costo de fondeo, y iii) reducción relativa del gasto por provisiones de cartera, asociado al crecimiento sano de cartera.
- **Respaldo del accionista principal.** Para mitigar las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021, así como para respaldar las proyecciones de crecimiento de operaciones, el accionariado de Banco Ripley realizó aportes hasta por S/ 72.6 MM en capital social y S/ 25.4 MM en reservas. Ello, también favorece la posición de liquidez de la empresa.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 2017 a 2021. Estados financieros no auditados a junio 2021 y 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Mercado, liquidez y solvencia:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, Memoria Anual.

Factores Clave:

Los factores que podrían impactar de manera favorable a la calificación son:

- Mejora sostenida en los indicadores de calidad de la cartera, alcanzando niveles similares a los del promedio del sistema y sus pares, reflejándose en una disminución de la mora real.
- Mayor participación de la entidad en las colocaciones dentro del sistema financiero, con clientes de buen perfil crediticio.
- Incremento de los ingresos financieros, que permitan superar el punto de equilibrio y generar utilidades de forma sostenida.
- Mejora en los ratios de solvencia y liquidez.

¹ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

² Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

Los factores que podrían impactar de manera desfavorable a la calificación son:

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera y comportamiento desfavorable en el cumplimiento de pago de los créditos reprogramados y refinanciados.
- Deterioro en sus indicadores de cobertura (por debajo del promedio del mercado).
- Reducción significativa de sus actuales niveles de solvencia, tras una mayor caída de sus márgenes de rentabilidad o mayor participación de la cartera con mayor riesgo que incremente los requerimientos.
- Sostenidos resultados de rentabilidad negativos que deterioren la posición financiera.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** La cartera de Banco Ripley se encuentra concentrada exclusivamente en el segmento Consumo, el cual es altamente sensible a escenarios de incertidumbre en cuanto a perspectivas económicas, inflación, entre otros. Adicionalmente, por la naturaleza del segmento, los créditos no cuentan con colaterales reales.

Hechos de Importancia

- El 06 de septiembre de 2022, Banco Ripley comunicó que la superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) brindó opinión favorable el 19 de agosto para que Banco Ripley Perú S.A. realice la emisión del “Primer Programa Privado de Certificados de Depósito Negociables de Banco Ripley Perú S.A.” hasta por un monto máximo en circulación de S/ 200'000,000.00 (doscientos millones y 00/100 soles) o su equivalente en dólares americanos y del “Primer Programa Privado de Bonos Corporativos” por un monto máximo en circulación de S/ 250'000,000.00 (doscientos cincuenta millones y 00/100 soles) o su equivalente en dólares americanos.
- El 24 de agosto de 2022, se convocó a Sesión de Directorio, donde se trataron los siguientes puntos: i) Aprobar el estado de resultados del Banco con datos al cierre de julio de 2022., ii) Aceptar la renuncia de la señorita Karla Ascione Pasco como Gerente Legal y de Cumplimiento, así como Secretaria del Directorio; nombrando interinamente en su reemplazo al señor Humberto Lecca Neyra.
- El 10 de agosto de 2022, se convocó a Junta Universal de Accionistas, donde se aprobaron los siguientes puntos: i) Nombramiento de los señores Guillermo José Sáez Sáez y Alejandro Subelman Alcalay como directores vinculados de Banco Ripley Perú S.A., ii) Renuncia del señor Norberto Rossi como director de Banco Ripley Perú S.A.
- El 27 de julio de 2022, se convocó a Sesión de Directorio, donde se trataron los siguientes puntos: i) Aprobar el estado de resultados del Banco con datos al cierre de junio de 2022, ii) Aprobar el informe trimestral por el periodo comprendido entre abril y junio de 2022 y, iii) Someter a la aprobación de Junta General de Accionistas los siguientes asuntos: 1) Nombramiento de los señores Guillermo José Sáez Sáez y Alejandro Subelman Alcalay como directores vinculados de Banco Ripley Perú S.A. 2) Renuncia del señor Norberto Rossi como director de Banco Ripley Perú S.A.
- El 05 de julio de 2022, se convocó a Sesión de Junta General de Accionistas (Junta Universal) donde se tocaron los siguientes puntos: i) Modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv; ii) Aumentar el capital del Banco por aportes en efectivo en S/ 16'296,296.00 por parte de su accionista Inversiones Padebest Perú S.A., con la finalidad de favorecer el fortalecimiento patrimonial del Banco; por tanto, se emite igual número de acciones con un valor nominal de S/. 1.00 por acción; iii) Determinar la constitución de Reserva Legal por S/ 5'703,704.00; iv) No se estableció prima de suscripción. El porcentaje en que se incrementa el capital social del Banco producto del referido aumento de capital es de 4.1%.
- El 22 de junio de 2022, se convocó a Sesión de Directorio para tratar los siguientes puntos: aprobar el estado de resultados del Banco con datos al cierre de mayo de 2022 y aprobar someter a Junta General de Accionistas la propuesta de realizar un aumento de capital con la finalidad de lograr un fortalecimiento patrimonial del Banco.
- El 17 de junio de 2022, se comunicó la exclusión de los valores mobiliarios denominados “Cuarto Programa de Bonos Corporativos de Banco Ripley Perú S.A. – Tercera Emisión y Cuarto Programa de Bonos Corporativos de Banco Ripley Perú S.A. – Cuarta Emisión” a través de la Resolución SMV N° 042-2022- SMV/11.1 y N° 043-2022- SMV/11.1.
- El 10 de mayo de 2022, se comunicó la exclusión de los valores mobiliarios denominados “Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables” correspondiente al “Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco Ripley Perú S.A.” tras la extinción de los derechos sobre el valor por amortización a través de la resolución N° 032-2022-SMV/11.1 con fecha 09 de mayo de 2022.
- El 27 de abril de 2022, se convocó a Sesión de Directorio para tratar los siguientes puntos: aprobar el estado de resultados del Banco al cierre del mes de marzo de 2022 y el Informe Trimestral por el período comprendido entre enero y marzo de 2022 y nombrar como auditor externo del Banco para el ejercicio económico 2022 a la empresa DELOITTE & TOUCHE SRL.
- El 22 de abril de 2022, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie A; el monto colocado fue S/ 31'500,000 a un plazo de 360 días.
- El 31 de marzo de 2022, se convocó a Junta Universal de Accionistas para tratar los siguientes puntos: aprobación de la Gestión Social (EEFF y Memoria), Estados Financieros Auditados correspondientes al ejercicio económico 2021, Memoria Anual correspondiente al ejercicio económico 2021, delegar en el Directorio la elección de la empresa auditora externa para el ejercicio económico 2022 y ratificar a los miembros del Directorio del Banco para el ejercicio 2022.

- El 29 de marzo de 2022, se informó sobre el incremento de capital social en S/ 28'148,148, mediante aporte en efectivo, acordado en Junta General con fecha 01 de febrero de 2022. El capital social ascendería a S/ 396'761,399, representado por 396'761,399 acciones con derecho a voto suscritas con valor nominal de S/ 1.00.
- El 23 de marzo de 2022, se convocó a Sesión de Directorio para tratar los siguientes puntos: aprobar el estado de resultados del Banco con datos al cierre de febrero de 2022, aprobar la formulación de los Estados Financieros auditados por la sociedad de Auditoría Externa, correspondientes al ejercicio económico 2021 así como el proyecto de Memoria Anual 2021, y someterlos a la consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su correspondiente aprobación.
- El 01 de febrero de 2022, se convocó a Junta Universal de Accionistas para tratar los siguientes puntos: modificación de Estatuto Social del Banco, aumentar el capital del Banco por aportes en efectivo en S/ 28'148,148 por parte de su accionista Inversiones Padebest Perú S.A., determinar la constitución de Reserva Legal por S/ 9'851,852, no se estableció prima de suscripción y que las nuevas acciones que se emitan (producto del referido aumento de capital) mantendrán los mismos derechos que las actuales acciones que se encuentran en circulación.
- El 20 de enero de 2022, se comunicó el resultado de las colocaciones del "Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables", segunda emisión, serie C; el monto colocado fue S/ 100'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 01 de diciembre de 2021, se comunicó el resultado de las colocaciones del "Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables", segunda emisión, serie B; el monto colocado fue S/ 50'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 27 de octubre de 2021, se comunicó el resultado de las colocaciones del "Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables", segunda emisión, serie A; el monto colocado fue S/ 50'000,000 a un plazo de 360 días.
- El 16 de agosto de 2021, se designó, mediante Junta Universal de Accionistas, a los nuevos directores independientes y miembros del Directorio del Banco a los Sres. Ricardo Enrique Escobar Sánchez y Sergio Barboza Beraún por el año 2021.
- El 23 de julio de 2021, se convocó a Sesión de Directorio para tratar los siguientes puntos: aprobar someter a Junta General de Accionistas el cambio de calidad de independiente a vinculado de Boris Buvinic Guerovich y nombramiento de Osvaldo Schaerer de la Vega como director vinculado. Adicionalmente, se trató la aprobación del estado de resultados con datos al cierre de junio 2021 y el informe trimestral por el periodo comprendido entre abril y junio de 2021.
- El 24 de junio de 2021, se informó la remoción, mediante Junta Universal de Accionistas, de Rodrigo Alejandro Álvarez Zenteno como director, por motivo de renuncia, puesta en conocimiento el día 23 de junio de 2021.
- El 03 de mayo de 2021, se dispuso la exclusión de los valores mobiliarios denominados "Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables – Segunda emisión" y la exclusión de oficio del "Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables".

Contexto Económico³

Al primer semestre de 2022 la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre a nivel político. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron agropecuario, servicios (destacando el subsector restaurantes), construcción, manufactura, comercio, entre otros; por su lado, los que registraron contracción fueron pesca y minería e hidrocarburos (relacionado a las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Respecto a la Inversión, ésta creció levemente en 1.0% durante el segundo trimestre (0.8% en el primer trimestre), producto de los bajos niveles de confianza empresarial, además de la desaceleración de la autoconstrucción tras la normalización del gasto familiar. Se proyecta que la inversión privada tenga un crecimiento nulo al cierre de 2022, y un crecimiento menor de 2.0% para 2023. Respecto a la inversión minera, en el mismo periodo tuvo una expansión de 4%, impulsado principalmente por una mayor inversión de Anglo American Quellaveco, aunque contrasta con la reducción de inversiones en Antamina.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual, el cual estuvo explicado principalmente por las menores restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector más representativo es manufactura, no obstante, tuvo un crecimiento menor, apalancado en la manufactura no primaria (+6.5%), ya que la manufactura de procesamientos de recursos primarios tuvo una contracción de -8.5%. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción menor (-0.1%), impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, pese a una mayor producción en los hidrocarburos, relacionado a una mayor extracción de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, a junio 2022 los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.7%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.1%), Comercio (10.3%), mientras que los demás en conjunto representa el 15.2% restante.

³ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2022 y Nota Semanal N° 29

En líneas generales la liberación de restricciones y movilidad y flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia, tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo (2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN***	PROYECCIÓN***
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2T	2022-1S	2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.4%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-1.3%	-0.1%	8.4% / 4.0%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	3.5%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	2.6%	2.7%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-12.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.7%	1.7%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	-	8.8%	2.1%	2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.75	3.75	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

***BCRP, Reporte de Inflación a junio 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses.

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.5% (agosto 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP está atento a la nueva información referida a la inflación, sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Contexto Sistema⁴

Al cierre de junio 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (jun-2021: 16) considerando a Bank of China (sucursal Perú), que inició operaciones el 22 de julio del 2020. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.0% de colocaciones directas y el 82.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2022, totaliza los S/ 420,220.4 MM, que implica un aumento de +3.7% (+S/ 14,811.2 MM) respecto a jun-2021, en línea con el crecimiento relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, y a su vez contrastaron el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente. El incremento se vio apoyado en los créditos directos (+5.7%, +S/ 19,414.3 MM), contrastando con la contracción de los créditos indirectos (-6.8%, -S/ 4,603.1 MM).

⁴ Fuente: SBS.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 357,338.4 MM, cuyo crecimiento interanual se vio explicado por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos de los sectores consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), relacionado a los factores de empleo, y crecimiento de sectores servicios y comercio. Dentro de los créditos empresariales, los que registraron mayor crecimiento fueron intermediación (+50.7%, +S/ 4,244.2 MM), manufactura (+6.7%, +S/ 3,377.9 MM) y agropecuario (+17.4%, +S/ 1,998.6 MM).

Respecto a los segmentos, las colocaciones crecieron en consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), corporativos (+9.0%, +S/ 7,104.8 MM), hipotecario (+8.6%, +S/ 4,647.0 MM), pequeñas empresas (+10.3%, +S/ 2,155.4 MM) y microempresas (+12.8%, +S/ 498.4 MM), por otro lado, se redujo el segmento medianas empresas (-10.4%, -S/ 7,261.7 MM), mientras que grandes empresas tuvo una variación mínima (-0.1%, -S/ 64.4MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos, salvo el crecimiento de consumo, ya que se mantiene una estructura similar a la histórica, con gran peso en el segmento mayorista y banca media. Así, los créditos corporativos registran una participación de 23.9%, seguidos por consumo con el 17.8%, medianas empresas con el 17.5%, grandes empresas con el 16.8%, hipotecarios en 16.4% y finalmente el 7.6% se divide entre pequeñas (6.4%) y microempresas (1.2%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.3% y 47.6% al cierre de junio 2022, respectivamente; producto de las medidas de dotación de liquidez aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la inyección de liquidez con la fase II de Reactiva durante el 2S-2020. Sin embargo, de manera interanual ambos indicadores se reducen, principalmente en MN asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, en cuanto al saldo de obligaciones con el público, tuvo una variación menor de -0.6% en los últimos 12 meses, impulsado por liberación de fondos de las AFP's, requerimientos de liquidez del público reduciendo los depósitos a la vista, aunque compensa el incremento de los depósitos a plazo, dada la oferta de tasas de interés que viene al alza. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada o morosa de la Banca Múltiple, a jun-2022, totalizó los S/ 13,750.8 MM, representando el 3.8%, manteniéndose respecto a los últimos dos trimestres. Si bien el indicador se mantiene respecto al último trimestre, existió un incremento nominal de los créditos atrasados (+4.2%, +S/ 556.8 MM). Ello se encuentra asociado al incremento de la morosidad en los segmentos corporativos (+26.3%, +S/ 730.4 MM), grandes empresas (+17.7%, +S/ 189.6 MM), consumo (+16.5%, +S/ 229.7 MM), microempresa (+2.3%, +S/ 5.3 MM) e hipotecarios (+0.6%, +S/ 10.8 MM), compensado con una reducción de la morosidad en los segmentos pequeñas empresas (-2.8%, -S/ 55.1 MM) y medianas empresas (-0.9%, -S/ 54.8 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (jun-2021: 3.6%), pese al incremento de la cartera atrasada en 12.3% (+S/ 1,508.9 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.5% a junio 2022, al igual que al mismo corte en 2021, no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (jun-2019: 4.6% y jun-2018: 4.5%). Esta variación corresponde al incremento interanual en 13.5% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 831.9 MM) y de 11.1% en los vencidos (+S/ 677.0 MM), dado el deterioro de los pagos tras el vencimiento de periodos de gracia e incumplimiento créditos refinanciados y reestructurados.

Respecto al financiamiento a personas, a junio 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.4%, por debajo del mismo corte en 2021 (7.1%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (jun-2022: 5.1%, jun-2021: 8.6%) como en consumo no revolvente (jun-2022: 4.3%, jun-2021: 6.7%), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

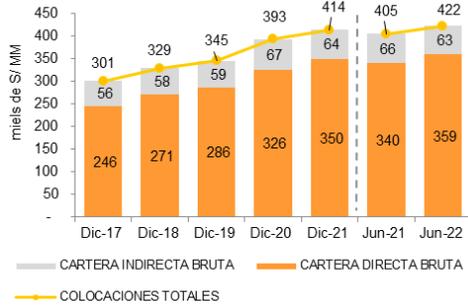
En contraste, la CAR del segmento corporativo y de grandes empresas se mantuvieron sin cambios significativos de forma interanual ubicándose en 0.9% (jun-2021: 0.8%) y 3.9% (jun-2021: 3.6%), respectivamente. En el caso del segmento corporativo apoyado por los mayores desembolsos, efecto asociado a tasas de interés más bajas comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁵ fue de 6.8% al corte de junio 2022, mostrando un retroceso respecto al mismo corte en 2021 (7.2%), explicado por un retroceso en los castigos anualizados (-22.2%, -S/ 1,397.2 MM) de forma interanual.

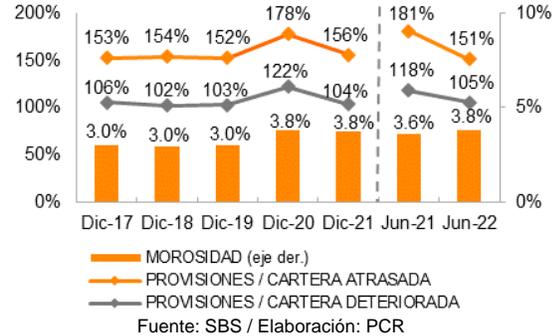
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (180.8%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 105.3% en junio 2022 (jun-2021: 118.3%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de junio 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.7%, registrando una disminución de 0.7 p.p. en comparación con jun-2021 (15.4%), efecto relacionado al incremento del patrimonio efectivo (+5.0%, +S/ 3,251.9 MM), a pesar de que también hubo incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N° 037-2021⁶.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo hasta 7.9 veces al cierre de junio 2022 (jun-2021: 8.8 veces; dic-2021: 8.0 veces), dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo fue compensado por el crecimiento de los pasivos, impulsado por el crecimiento de las captaciones y las cuentas por pagar asociadas a las diversas operaciones de reporte con el BCRP.

Performance y rentabilidad

A junio 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó los S/ 5,042.5 MM, incrementándose en +98.3% (+S/ 2,499.9 MM), dando un margen neto⁷ de 23.5% (jun-2021: 14.6%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 17.3% y 1.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados interanuales (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Al presente corte los indicadores de rentabilidad alcanzarían niveles cercanos a los prepandemia (dic-2019: ROE en 18.3% y ROA en 2.2%). Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

Análisis de la institución

Reseña

Banco Ripley Perú S.A. (En adelante "Banco Ripley" o "la Compañía") es una entidad financiera del grupo Ripley, el cual agrupa los negocios retail, financiero e inmobiliario, tanto en Chile como en Perú. El grupo inicia operaciones en Perú en 1997, a través de su primera tienda por departamento, y en 1999 inicia la actividad financiera con Financiera Cordillera S.A. (en adelante "Financor"), ofreciendo la tarjeta Ripley Clásica (solo para tiendas Ripley). En 2002, amplían sus productos ofreciendo tarjetas afiliadas a las redes Mastercard y Visa, así como productos de crédito consumo "Súper Efectivo" y "Efectivo Express". En 2008, Financor se convierte en una entidad bancaria y, en 2009, la Junta General de Accionistas (en adelante "JGA") modificó la razón social a Banco Ripley Perú S.A.

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, dentro de sus actividades Banco Ripley no ha sido objeto de multas y/o sanciones en materia ambiental, durante el ejercicio evaluado; cuenta con programas y/o políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades, que están establecidas en el Procedimiento de Atracción del Talento, Código de Ética y Conducta, Política de Compensaciones, Política de

⁵ Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

⁶ La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

⁷ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

Diversidad e Inclusión Laboral, Manual de Gestión de Personas, así como los programas Mujeres Imparables (empoderamiento y liderazgo de la mujer) y Ripley Pro (prácticas pre profesionales). También, cuenta con programas de gestión de residuos, pero no forman parte de programas formales, como los procedimientos de recolección, transporte y disposición final de cartón, residuos sólidos y biocontaminados; otorga los beneficios de ley a los trabajadores, incluidos beneficios adicionales; y cuenta con un código de ética y/o conducta, cuya última actualización fue aprobada el 28.01.2021.

Asimismo, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, Banco Ripley posee un trato igualitario con los accionistas, quienes son comunicados mediante el Área Legal y de Cumplimiento (encargada de Gobierno Corporativo); cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas, aprobado el 18.12.2015; se permite a los accionistas incorporar puntos a debatir, así como delegar su voto para las Juntas, pero no cuenta con un procedimiento formal; cuenta con un Reglamento de Directorio (actualizado el 31.03.2022), que está compuesto por profesionales de amplia experiencia y formación profesional relevante, e incluye directores independientes (definición y/o criterios para su selección están incluidos en el Reglamento de Directorio); realiza el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior del Directorio, formalizado en el Manual de Buen Gobierno Corporativo (actualizado el 30.04.2021); cuenta con políticas para la gestión de riesgos, formalizada en el Manual de Gestión Integral de Riesgos (actualizado el 24.07.2021), así como un área de auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría del Directorio; cuenta con una política de información; y difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo, lo cual se incluye en la memoria anual. Finalmente, la Compañía elabora sus Estados Financieros de acuerdo con las NIIF's y/o normas regulatorias locales, los cuales han sido auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (PWC).

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Banco Ripley es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2022 está representado por 396'761,399 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.0 cada una.

Banco Ripley posee 2 accionistas, el accionista mayoritario es Inversiones Padebest Perú S.A. con 99.99% de participación y el accionista minoritario es Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.

ACCIONARIADO (JUNIO 2022)

Accionistas	Participación
Inversiones Padebest Perú S.A.	99.99999997%
Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.	0.00000003%

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

El directorio de Banco Ripley es presidido por el Sr. Lázaro Calderón Volochinsky, contador auditor graduado de la Universidad de Santiago de Chile. Se desempeña como Director desde diciembre de 1996, además de haber desempeñado cargos de dirección en Tiendas Ripley Chile; con participación directa en importantes inversiones financieras y comerciales.

DIRECTORIO (JUNIO 2022)

Nombre	Cargo	Formación
Lázaro Calderón Volochinsky	Presidente del Directorio	Ciencias Contables
Sergio Hidalgo Herazo	Vicepresidente del Directorio	Ingeniería Comercial
Norberto Rossi	Director	Ciencias Administrativas y Empresariales
Hernán Uribe Gabler	Director	Ingeniería Civil Industrial
Eduardo Arend Pérez	Director	Ingeniería Comercial
José Miguel Cruz González	Director	Ingeniería Civil Industrial
Boris Buvinic Guerovich	Director	Ingeniería Comercial
Oswaldo Schaeerer de la Vega	Director	Ingeniería Industrial
Ricardo Enrique Escobar	Director Independiente	Derecho
Sergio Roberto Barboza Beraun	Director Independiente	Derecho

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

La Gerencia General es liderada por el Sr. Paul Fiedler Vásquez-Mejía, administrador de empresas egresado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) y cuenta con *Master of Business Administration (MBA)* en la escuela de negocios INCAE de Costa Rica. Es funcionario de Banco Ripley desde octubre de 2013.

PLANA GERENCIAL (JUNIO 2022)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Paul Fiedler Vásquez-Mejía	Gerente General	Angie Castro Enríquez	Contador General
Roberto Portuguez Gonzales	Gerente de Finanzas y Control de Gestión	Patricia Subauste Uribe	Gerente de Gestión de Personas
Karla Azucena Ascione Pasco	Gerente Legal y de Cumplimiento	Oscar Liñar Morales	Gerente de Administración y Control Financiero
Rafael Antonio Castañeda	Gerente Central de Riesgos y Cobranzas	Nils Enrique Summers	Gerente de Seguros
Tirado		Razuri	
Jorge Luis Sifuentes Castillo	Gerente de Operaciones y Tecnología	Karina Yuri Zamami	Gerente de Negocios y Canales
		Nakasone	

Fuente: Banco Ripley / **Elaboración:** PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A junio 2022, Banco Ripley cuenta con 33 agencias a nivel nacional, 19 en Lima y 14 en provincias (en las ciudades de Trujillo, Arequipa, Piura, Chiclayo, Chimbote, Huancayo, Ica, Cajamarca, Pucallpa y Juliaca), además de canales digitales (*App* y Banca por internet) a través de los cuales atiende a más de 0.3 MM de clientes de manera mensual. La Compañía se enfoca únicamente en el segmento Consumo, segmento en el que ocupa el octavo puesto en participación de mercado (jun-2022: 2.5%). Asimismo, cuenta con un personal total de 1,564 (jun-2021: 1,506), compuesto por 9 gerentes (jun-2021: 9), 54 funcionarios (jun-2021: 50) y 1,501 empleados (jun-2021: 1,447).

Productos

Banco Ripley atiende exclusivamente al segmento Consumo, y cuenta con cuatro productos:

- **Tarjeta de Crédito:** Tarjeta de crédito afiliada a la red Mastercard. Brinda acceso a beneficios, descuentos y eventos exclusivos tanto en las tiendas físicas como virtuales, así como al programa de fidelización "Ripley Puntos GO". También, cuenta con beneficios en establecimientos afiliados. Adicionalmente, permite al tarjetahabiente contar con efectivo al instante, previa evaluación crediticia. La tarjeta de crédito representa el 35.3% de las colocaciones directas a junio de 2022. Respecto al mercado, mantienen el segundo lugar en participación con el 17.8% en tarjetas de crédito del segmento Consumo y el 17.5% de las tarjetas de crédito totales de la Banca Múltiple.
- **Super Efectivo (SEF):** Producto exclusivo para clientes con tarjeta de crédito. Los montos de crédito son de S/ 2,000 a S/ 50,000, y no utilizan la línea de crédito de la tarjeta. En conjunto con el producto Préstamo Efectivo, representan el 50.0% de las colocaciones.
- **Préstamo Efectivo:** Producto para clientes sin tarjeta de crédito. Los montos de crédito son de S/ 1,000 a S/ 10,000. En conjunto con el producto Super Efectivo, representan el 50.0% de las colocaciones.
- **Efectivo Express (EFEX):** Producto exclusivo para clientes con tarjeta de crédito, utilizando la línea de crédito de la tarjeta. Permite la disposición de efectivo por diversos canales (cajas en tiendas Ripley, agencias de Banco Ripley, Ripleyfono, agentes corresponsales Kasnet, cajeros automáticos y App). Representa el 12.8% de las colocaciones.

Estrategias corporativas

Banco Ripley tiene como objetivo para 2022 recuperar la escala de negocio, con la finalidad de alcanzar el punto de equilibrio en utilidad neta. A partir de 2023, se estima empezar a recuperar los niveles de rentabilidad históricos. Estos objetivos vienen acompañados de una importante inversión en actividad comercial.

Esta estrategia de incremento en escala de negocio viene acompañada del fortalecimiento de solvencia patrimonial, pese a las pérdidas netas de 2020 y 2021, mediante ampliaciones de capital social y reservas. En julio de 2021, se realizó una ampliación de capital social por S/ 44.4 MM y de reservas legales por S/ 15.6 MM, mientras que en febrero 2022 la ampliación de capital social fue por S/ 28.1 MM y de la reserva legal por S/ 9.9 MM. En ambos casos, mediante nuevos aportes, favoreciendo también la posición de liquidez de la Compañía.

Con esta base, la Compañía estableció 7 prioridades estratégicas: i) rentabilizar la operación, ii) desarrollar un nuevo estándar en experiencia del cliente, iii) impulsar las capacidades digitales, iv) crear una propuesta de valor integral, v) tener procesos eficientes, vi) desarrollar una excelencia tecnológica, y vii) atraer, retener e inspirar talento.

Posición competitiva

A junio 2022, la Compañía mantiene la decimotercera posición del ranking de créditos colocados en el sistema bancario (jun-2021: 13°), con una participación de 0.5%, ligeramente superior a la de junio de 2021 (0.4%). En el caso de los depósitos, se ocupa la decimocuarta posición (jun-2021: 14°), con una participación de 0.5% (jun-2021: 0.4%).

Banco Ripley se enfoca exclusivamente en el sector Consumo, donde ocupa la octava posición del ranking de créditos directos de Consumo (jun-2021: 10°), con una participación de 2.5% (jun-2021: 2.5%). En el subsegmento Consumo Revolvente la Compañía mantiene la sexta posición (jun-2021: 6°), con una participación de 5.5% (jun-2021: 4.6%); mientras que en el subsegmento Consumo No Revolvente ocupa la décima posición del ranking (jun-2021: 10°), con una participación de 1.7% (mar-2021: 1.9%).

CREDITOS DE CONSUMO (JUNIO 2022)

BANCO	CONSUMO (TOTAL)		CONSUMO REVOLVENTE		CONSUMO NO REVOLVENTE	
	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)	COLOCACIONES S/ MM	PARTICIPACIÓN (%)
B. de Crédito del Perú	16,694.3	26.1%	4,635.7	32.8%	12,058.6	24.2%
Interbank	13,875.9	21.7%	3,021.5	21.4%	10,854.4	21.8%
Scotiabank Perú	9,757.6	15.3%	966.1	6.8%	8,791.5	17.7%
B. BBVA Perú	9,146.2	14.3%	2,311.8	16.4%	6,834.5	13.7%
B. Falabella Perú	3,649.6	5.7%	1,605.9	11.4%	2,043.7	4.1%
B. Pichincha	3,237.5	5.1%	510.4	3.6%	2,727.1	5.5%
B. Interamericano de Finanzas	1,812.2	2.8%	295.3	2.1%	1,516.9	3.1%
B. Ripley	1,604.0	2.5%	771.4	5.5%	832.6	1.7%
B. GNB	1,581.9	2.5%	12.4	0.1%	1,569.5	3.2%
B. de Comercio	1,483.7	2.3%	2.9	0.0%	1,480.8	3.0%
Mibanco	585.5	0.9%	0.0	0.0%	585.5	1.2%
Alfin Banco	431.1	0.7%	0.0	0.0%	431.1	0.9%
B. Santander Perú.	4.5	0.0%	0.0	0.0%	4.5	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

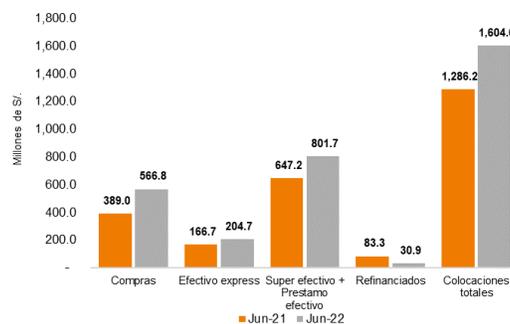
Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Análisis de la cartera

Las colocaciones de Banco Ripley a junio 2022 fueron S/ 1,604.0 MM. Ello, representó una variación interanual de +24.7% respecto a junio 2021 (+S/ 317.8 MM). Este crecimiento estuvo impulsado, principalmente, por una importante recuperación de las colocaciones con tarjeta de crédito (Compras), producto que tuvo un crecimiento interanual de 45.7% respecto a junio 2021 (+S/ 177.8 MM), seguido de los productos Super Efectivo y Préstamo Efectivo con un crecimiento interanual de 23.9% (+S/ 154.5 MM), mientras que el producto Efectivo Express tuvo un incremento de 22.7%, aunque menor en términos nominales (+S/ 37.9 MM). Resalta la reducción de los créditos Refinanciados en 63.0% (-S/ 52.5 MM), al mismo corte. Cabe señalar que, al corte analizado, la cartera reprogramada representa el 0.6% de la cartera total, y el 95% del saldo se encuentra en situación vigente y la diferencia en vencido.

COMPOSICIÓN DE CARTERA POR PRODUCTO Y VARIACIÓN INTERANUAL (%)



Fuente: Banco Ripley/ Elaboración: PCR

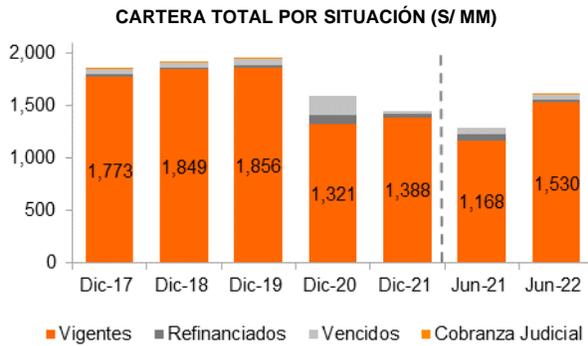
Concentración de cartera

A junio de 2022, el portafolio de Banco Ripley se encuentra diversificado en 436,103 clientes, representando un crecimiento de 27.2% (+93,373 clientes) respecto a junio 2021, todos del segmento Consumo. Al respecto, los cien principales deudores representan el 0.5% de la cartera bruta total y el 2.0% del patrimonio efectivo (jun-2021: 0.6% de la cartera bruta y 2.3% del patrimonio efectivo).

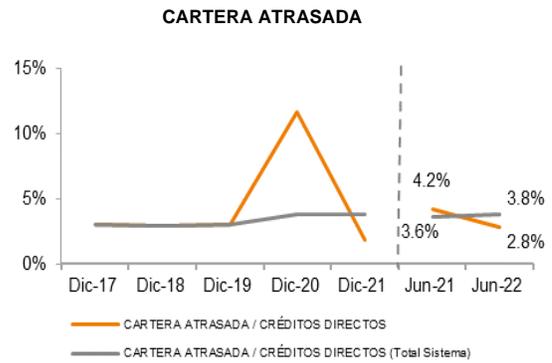
Calidad de cartera

A junio 2022, la Cartera Atrasada⁸ de Banco Ripley fue el 2.8% de la cartera total (jun-21: 4.2%), por debajo del promedio del sistema bancario (3.8%). Ello, dado que el crecimiento de cartera también vino acompañado de una reducción de 15.8% (-S/ 8.5MM) del saldo de créditos atrasados. Respecto al detalle de los créditos atrasados, los créditos vencidos se redujeron en S/ 8.9 MM, mientras que los créditos en cobranza judicial se incrementaron en S/ 0.5 MM.

⁸ Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.



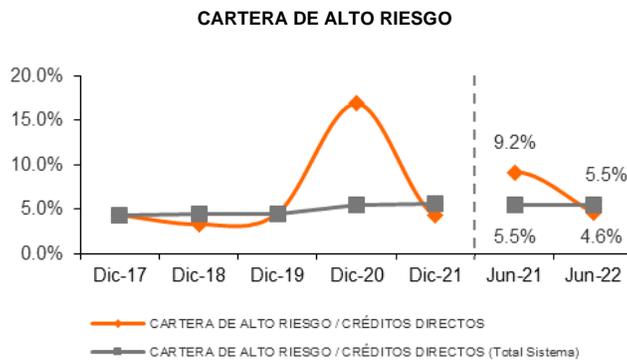
Fuente: SBS/ Elaboración: PCR



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

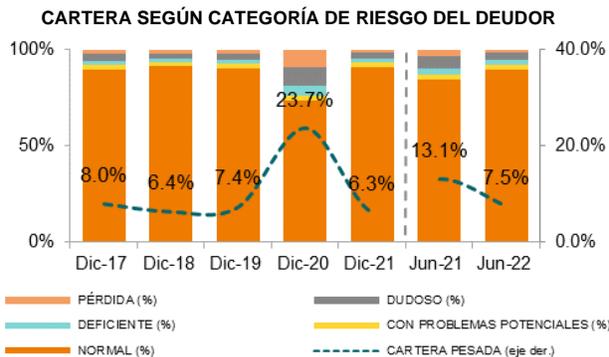
Cartera de Alto Riesgo

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)⁹ representa 4.6% de las colocaciones directas a junio de 2022 (jun-2021: 9.2%), situándose por debajo del promedio del sistema bancario, que alcanzó el 5.5% al mismo corte (jun-2021: 5.5%). Esta reducción de la CAR corresponde, al igual que en el caso de la cartera atrasada, al incremento de la base de los créditos directos, impulsado por la reactivación del sector Consumo, sumado a una reducción del 37.6% (-S/ 44.4 MM) del saldo de Cartera de Alto Riesgo.

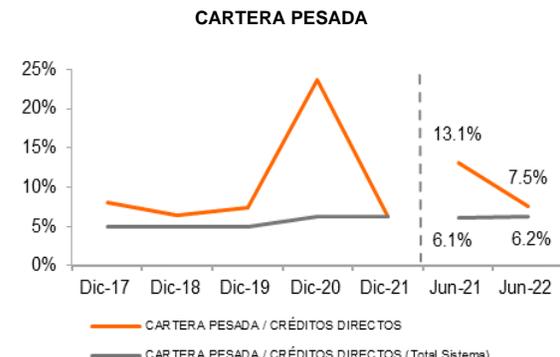


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la **Cartera Pesada**¹⁰ de Banco Ripley, esta representa el 7.5% del total de colocaciones¹¹ (jun-2021: 13.1%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con un 6.2% (jun-2021: 6.1%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 89.4% del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.0% está calificado como CPP, el 2.5% como Deficiente, el 3.6% como Dudoso y el 1.4% como Pérdida, evidenciándose un incremento de la normalización de la cartera (jun-2021: 84.6% Normal), reduciéndose las categorías Deficiente (-1.1 p.p.), Dudoso (-2.8 p.p.) y Pérdida (-1.7 p.p.).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 105.9 MM (jun-2021: S/ 140.4 MM). Banco Ripley realizó provisiones voluntarias durante el Estado de Emergencia, dado el posible impacto del congelamiento de días de atraso decretado por el Estado

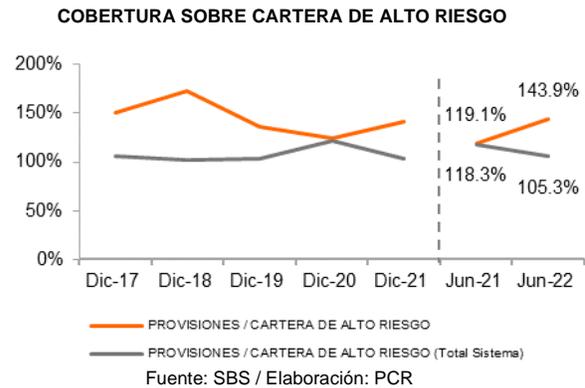
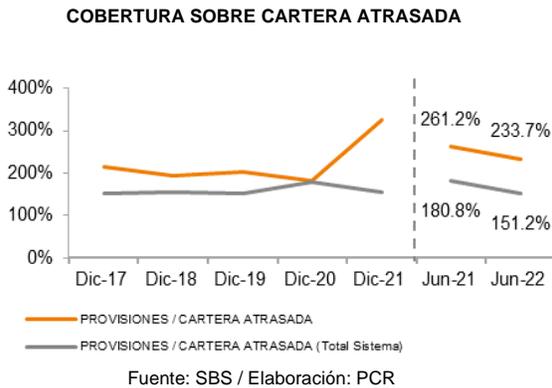
⁹ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

¹⁰ Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

¹¹ Colocaciones directas + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos.

Peruano. A diciembre 2021, se extornó S/ 40.1 MM de dichas provisiones, mientras que a junio 2022 no se realizaron nuevos extornos.

La cobertura de cartera atrasada¹² ascendió a 233.7% (jun-2021: 261.2%) debido a un doble efecto: el extorno de las provisiones antes indicado y la reducción del portafolio moroso (-S/ 8.5 MM), ubicándose por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 151.2% (jun-21: 180.8%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo¹³ aumentó hasta 143.9% (jun-2021: 119.1%) debido a que, si bien el stock de provisiones se redujo, la cartera de alto riesgo tuvo una reducción mayor en términos relativos, haciendo que la cobertura de cartera de alto riesgo se ubique por encima del promedio del sistema bancario de 105.3%, a diferencia de junio de 2021, donde el ratio fue muy cercano al del promedio del sistema (jun-21: 118.3%).

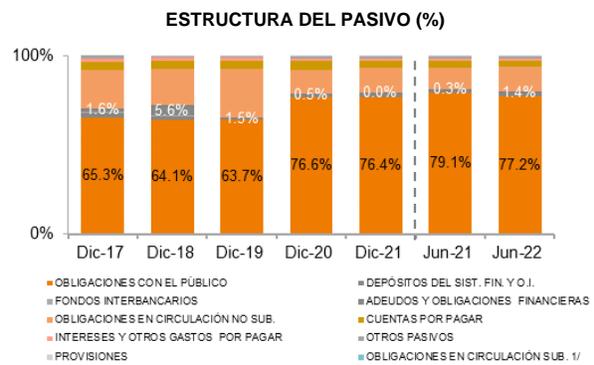
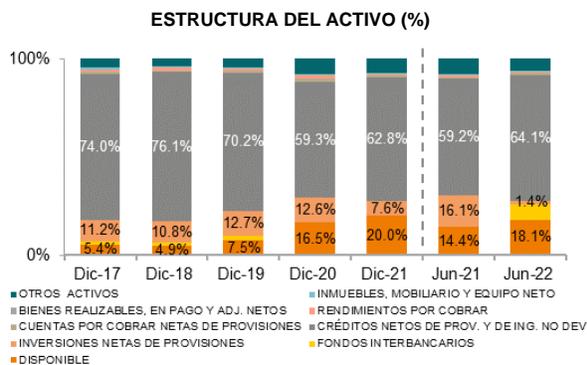


El requerimiento de patrimonio efectivo total alcanzó los S/ 256.0 MM (jun-2021: S/ 223.3 MM), incrementándose en 14.6% (+S/ 32.6 MM) de forma interanual. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito representó el 85.7% del requerimiento total (jun-2021: 82.3%).

Estructura del balance

Al corte de evaluación, el activo total alcanzó los S/ 2,334.0 MM, estando compuesto principalmente por los créditos netos (64.1%) y disponible (18.1%). El activo disponible incorpora principalmente los fondos mantenidos en el BCRP por encaje (S/ 257.6 MM), de los cuales S/ 117.0 MM corresponden a encaje legal y S/ 140.5 MM a encaje no obligatorio.

El activo total se incrementó en 20.9% (S/ 404.0 MM), respecto a junio 2021, explicado principalmente a un mayor dinamismo de la cartera de créditos netos de provisiones (+S/ 353.5 MM), en contraste con una reducción de las inversiones netas de provisiones en 89.6% (-S/ 277.6 MM).



El pasivo total alcanzó S/ 1,939.2 MM, estando compuesto principalmente por las obligaciones con el público (77.2%), las obligaciones en circulación no subordinadas (14.0%) y cuentas por pagar (3.1%). El 89.3% de las obligaciones con el público corresponden a depósitos a plazo, mientras los depósitos de ahorro y otras obligaciones representan 9.5% y 1.1%, respectivamente.

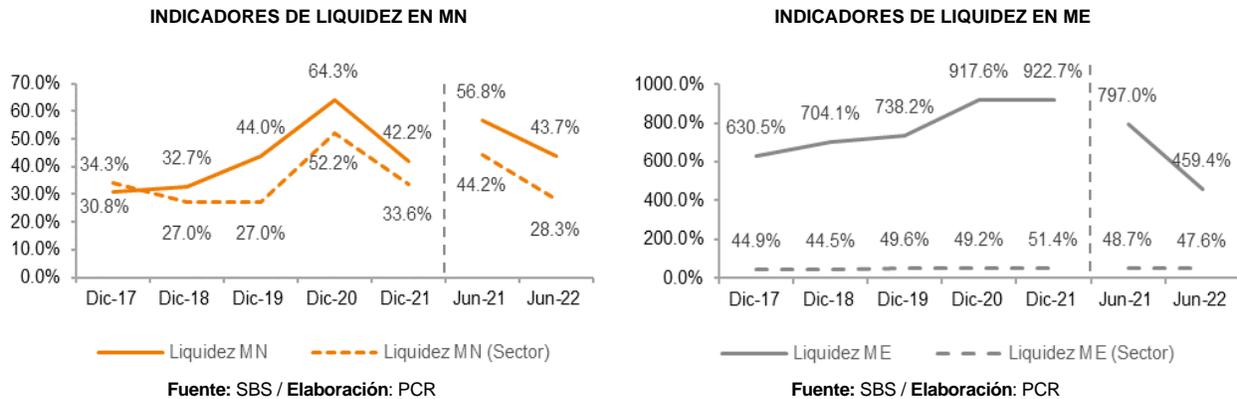
El pasivo total creció en 19.4% (+S/ 314.9 MM) respecto a junio de 2021, debido al incremento de las obligaciones con el público en 16.6% (+S/ 212.8 MM), adeudos y obligaciones financieras (+S/ 23.1 MM), entre otros.

¹² Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

¹³ Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

Riesgo de Liquidez

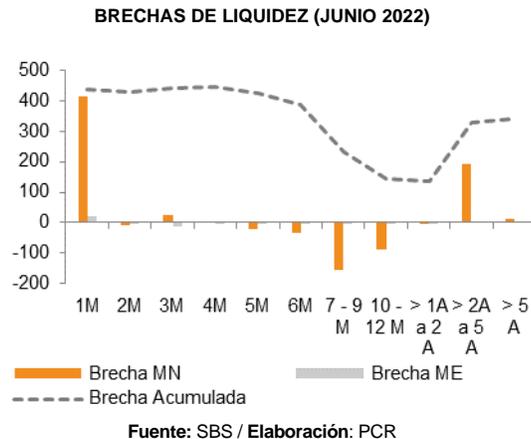
Los ratios de liquidez¹⁴ de MN y ME se redujeron hasta 43.7% y 459.4%, respectivamente (jun-2021: 56.8% y 797.0%), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema bancario (23.8% en MN y 47.6% en ME); por encima holgadamente de los límites regulatorios¹⁵ e internos de la Compañía¹⁶. Lo anterior se explica por una relativa menor disponibilidad de fondos líquidos, como inversiones disponibles para la venta (certificados de depósito del BCRP), dado el mayor dinamismo de colocaciones.



A junio 2022, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 32.9% y 45.2% del total de depósitos, manteniéndose similares respecto a jun-2021 (35.5% y 42.1%, respectivamente). Cabe señalar que, teniendo en cuenta el origen de depositantes por sectores, los depósitos de personas naturales representan el 51.1%, fondos mutuos el 21.4%, mientras que los demás sectores se reparten el 27.5% restante.

En cuanto al análisis de calces de liquidez, a junio de 2022, Banco Ripley presenta brechas negativas en los tramos de 2M y de 5M a 2A, no obstante, el saldo final de liquidez en MN cerró en S/ 335.2 MM, apoyado principalmente en una brecha positiva holgada en el tramo de 1M. En el caso de los calces en ME, presenta brechas negativas en los tramos de 2M a 2A, pero con un calce final positivo de S/ 2.7 MM.

En consecuencia, la brecha acumulada de liquidez (MN+ME) se muestra positiva en todos los tramos, debido a una holgura en el calce de activos y pasivos con plazos menores a 30 días.



Gestión Integral de Riesgos (GIR)

La Compañía cuenta con un Comité Integral de Riesgos, encargado de la GIR, siendo el responsable de aprobar sus políticas y modificaciones, así como su organización. También, definen el nivel de tolerancia sobre el grado de exposición que Banco Ripley estaría dispuesto a asumir, además de las acciones correctivas, de ser necesario. Durante

¹⁴ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

¹⁵ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 10% en MN y 25% en ME. Porcentajes aplicables para el presente corte, cumpliendo con lo estipulado en la Resolución SBS N° 9075-2012.

¹⁶ Límites internos del ratio de liquidez: MN: 14% y ME: 100%. Alertas internas del ratio de liquidez: MN: 18% y ME: 120%.

2021, se realizaron 12 comités, debido al seguimiento mensual de indicadores. Cuentan con comités especializados para la gestión de Riesgo Crediticio, Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez, los cuales sesionan de forma independiente y periódica, responsables de las normas, políticas y medidas en cada uno de ellos, que luego son ratificadas por el Comité Integral de Riesgos.

Riesgo de Mercado

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó los S/ 0.2 MM, disminuyendo en 76.8% (-S/ 0.6 MM) respecto al cierre a junio de 2021. A junio de 2022, el 87.5% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado corresponde al riesgo cambiario, mientras que el 12.5% restante al riesgo por tasa de interés.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 1.3% del activo total del Banco, reduciendo ligeramente su participación respecto a junio de 2021 (1.5%), pese al incremento del saldo de activos en ME que es explicado por el crecimiento de las cuentas por cobrar netas de provisiones (11.5 veces). Los pasivos en ME representaron el 1.4% de los pasivos totales, también reduciendo su participación respecto a junio de 2021 (1.8%), por una reducción de las obligaciones con el público (-4.6%), cuentas por pagar (-3.4%) y otros pasivos (-13.7%) en ME.

POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)							
	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
a. Activos en ME	38.2	35.6	31.9	28.9	34.4	28.7	29.5
b. Pasivos en ME	38.4	35.0	28.7	26.7	34.7	28.8	27.3
c. Posición Contable en ME (a-b)	-0.3	0.6	3.2	2.2	-0.3	-0.1	2.1
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
e. Valor Delta Neto en M.E.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
f. Posición Global en ME (c+d+e)	-0.3	0.6	3.2	2.2	-0.3	-0.1	2.1
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	-0.1%	0.2%	0.7%	0.6%	-0.1%	0.0%	0.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se evidencia una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 0.5% del patrimonio efectivo total, a diferencia de junio 2021, donde hubo una posición global de sobreventa mínima (-0.02%). Cabe señalar que permanece ampliamente dentro de los límites establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra). En consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario aumentó hasta S/ 0.2 MM (jun-2021: S/ 4 mil).

Riesgo de tasa de interés

Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR)¹⁷ y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 1.0% y 1.2% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS¹⁸. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés disminuyó en 97.1% (- S/ 0.9 MM) respecto a junio de 2021, ubicándose en S/ 24.0 miles (jun-2021: 0.8 MM).

Riesgo Operacional

Banco Ripley, a través de su Comité de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, realiza seguimiento principalmente de dos indicadores: i) ratio de pérdidas sobre margen financiero bruto y, ii) ratio de pérdidas sobre Patrimonio Efectivo por riesgo operacional. Al respecto, las alertas tempranas y de capacidad son las siguientes:

INDICADORES Y ALERTAS RIESGO OPERACIONAL		
	Alerta Temprana	Alerta de Capacidad
1. Ratio de pérdidas / Margen Financiero Bruto	> 1.0% del Margen Financiero Bruto	> 1.5% del Margen Financiero Bruto
2. Ratio de pérdidas / Patrimonio Efectivo por riesgo operacional	> 35% del Patrimonio Efectivo por ROP	> 50% del Patrimonio Efectivo por ROP

Fuente: Memoria 2021 Banco Ripley / Elaboración: PCR

Además del seguimiento de los indicadores antes señalados, cuenta con las siguientes funciones:

- Proponer al Comité de Riesgos, para la aprobación y ratificación por parte del Directorio, los documentos que involucren la metodología para la gestión del riesgo operacional; así como los límites del apetito al riesgo operacional que Banco Ripley está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio.
- Verificar que el nivel de exposición a los riesgos operacionales esté alineado con el nivel de apetito establecido; y priorizar los planes de mitigación para aquellos riesgos cuyos niveles se consideren no aceptables para el Banco.

¹⁷ La GeR representa el -57.0% de la utilidad neta.

¹⁸ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 15% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

- Verificar el cumplimiento de los indicadores de la gestión de riesgo operacional, y promover una adecuada cultura de riesgo operacional en toda la organización.
- Fortalecer la cultura de riesgo operacional dentro del Banco.

Como consecuencia de la gestión realizada, así como de los resultados obtenidos, al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional alcanzó S/ 36.4 MM, disminuyendo en 6.1% (jun-2021: S/ 38.7 MM), de la mano con una reducción de la pérdida neta operacional, relacionada al incremento de los ingresos financieros (+36.3%).

Prevención de Lavado de Activos

Banco Ripley mantiene las siguientes medidas para prevenir el lavado de activos:

- Oficial de Cumplimiento con dedicación exclusiva en sus funciones y con categoría de primer nivel gerencial. Cuenta con un equipo de 01 especialista y 02 analistas.
- Capacitaciones a todos los trabajadores del banco (94% de cumplimiento en 2021). Capacitación específica de refuerzo a colaboradores desaprobados o con curso incompleto.
- Directores, Gerentes y áreas clave reciben capacitaciones especializadas en PLAFT.
- Los miembros del área de Cumplimiento asisten a seminarios relacionados a la prevención de lavado de activos organizados por la SBS, ASBANC, Asociación de Especialistas Certificados en Delitos Financieros (ACFC) y la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF).
- Seguimiento trimestral a indicadores clave para la gestión de riesgo de lavado de activos.
- Actualización de normas y procedimientos del sistema PLAFT tales como:
 - Manual de prevención y gestión de riesgos de LAFT.
 - Declaración jurada de origen de fondos, registro de operaciones y sírvase ejecutar.
 - Metodología del sistema de calificación (*scoring*) de riesgos de aceptación de LAFT.
 - Desarrollo de la metodología para la identificación y evaluación de riesgos LAFT.
 - Norma Conozca a su cliente.
 - Código de ética y conducta de Banco Ripley.
 - Revisión de proveedores y contrapartes para la prevención de LAFT.

Riesgo de Solvencia

Al corte de evaluación, el Banco tuvo un patrimonio de S/ 394.8 MM, representando un incremento de 29.2% (+S/ 89.2 MM) respecto al corte de junio 2021. Este incremento se explica por los aportes en efectivo realizados para el incremento del capital social y las reservas en el mismo periodo de comparación por S/ 72.6 MM y S/ 25.4 MM, respectivamente. Cabe señalar que, previo al periodo de análisis, dada la coyuntura de pandemia, se incrementó el capital social y las reservas por S/ 22.2 MM y S/ 7.8 MM, también vía aportes en efectivo como medida de fortalecimiento patrimonial, que permita afrontar un deterioro potencial.

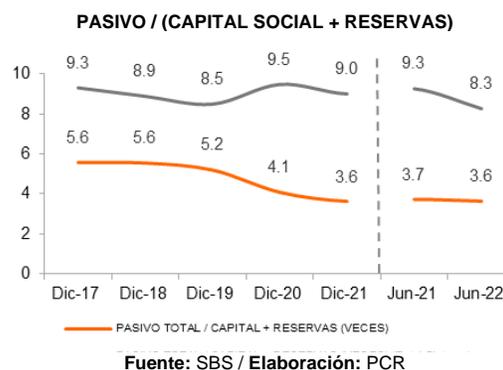
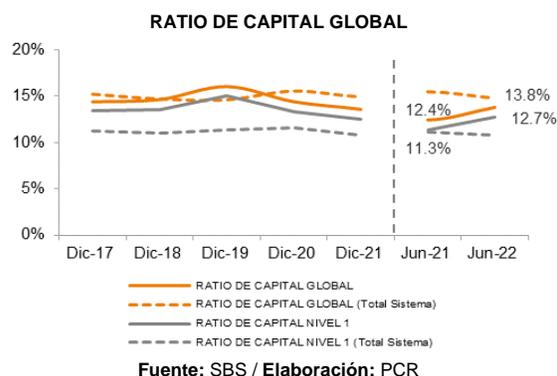
El ratio de capital global se incrementó a 13.8% (jun-21: 12.4%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 8%)¹⁹, aunque por debajo del promedio del sector con 14.7% (jun-21: 15.4%). Este incremento se explica el incremento del patrimonio efectivo total en S/ 94.5 MM entre junio 2021 y junio 2022, acompañado de una reducción del patrimonio efectivo requerido por riesgo de mercado en S/ 0.6 MM.

A junio 2022, el ratio de capital global nivel 1 aumentó hasta 12.7% (jun-2021: 11.3%), ello impulsado por un incremento del patrimonio efectivo nivel 1 en S/ 89.2 MM, pese a una mayor exigencia de activos y contingentes ponderamos por riesgo. Al corte de análisis, el patrimonio efectivo nivel 1 representa el 92.1% del patrimonio efectivo total, manteniéndose en el promedio histórico. Cabe señalar que, históricamente el ratio se encuentra por encima del promedio del sistema.

Respecto a la palanca, el pasivo total fue 3.6 veces²⁰ la suma de capital social y reservas (jun-2021: 3.7 veces), comparativamente por debajo del promedio del sistema bancario (jun-2022: 8.3 veces).

¹⁹ Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022.

²⁰ Pasivo / Capital Social + Reservas.



En julio de 2022, Banco Ripley incrementó el capital social y reservas por S/ 16.3 MM y S/ 5.7 MM, respectivamente mediante aportes de capital por parte del principal accionista, lo cual tendría un impacto favorable sobre los indicadores de solvencia.

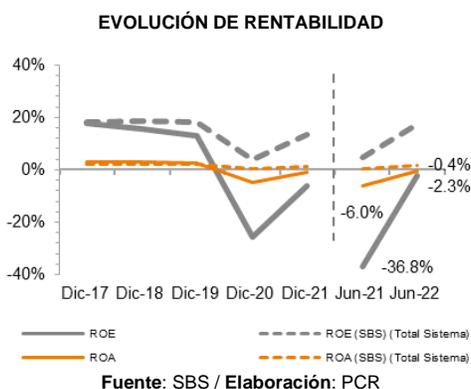
Resultados Financieros

Los ingresos financieros al cierre del primer semestre de 2022 fueron S/ 211.0 MM, incrementando en 36.3% respecto al mismo periodo en 2021 (jun-2021: S/ 154.9 MM). Esta recuperación de los ingresos financieros es coherente con la recuperación de cartera tanto en volumen de colocaciones como en calidad.

Al mismo corte, la representatividad de los gastos financieros sobre los ingresos financieros se redujo respecto al mismo corte en 2021 (jun-2022: 17.7% vs jun-2021: 18.3%). Ello, explicado por una reducción en el costo de fondeo, en parte por los retiros de CTS aprobados durante 2021, que representaban un costo mayor respecto a otros tipos de depósitos.

Como consecuencia, a junio de 2022, se obtuvo un margen financiero bruto de S/ 173.7 MM, representando un incremento de 37.3% (jun-21: S/ 126.5 MM). Adicionalmente, considerando el incremento de cartera, así como su mejor calidad, el gasto por provisiones se incrementó en menor medida que los ingresos, representando el 39.0% de estos (jun-2021: 44.0%). Esto tuvo un efecto positivo en el margen financiero neto, que fue de S/ 91.3 MM, representando el 43.3% sobre los ingresos financieros (jun-2021: S/ 58.3 MM, 37.7% sobre ingresos financieros).

Los gastos administrativos aumentaron en 15.8% (+S/ 18.9 MM) respecto al primer semestre del año anterior, llegando a S/ 138.5 MM (jun-2021: S/ 119.6 MM). El incremento corresponde principalmente a los servicios recibidos de terceros que alcanzaron los S/ 77.0 MM (jun-2021: S/ 61.5 MM), que corresponden a servicios de publicidad, asesoría, *call center*, informáticos, entre otros. Pese al incremento de los gastos administrativos, se pudo reducir el margen operacional neto negativo que a la fecha de corte fue -S/ 4.8 MM (jun-2021: - S/ 21.4 MM).



Banco Ripley también registra otros ingresos por venta de seguros y rebates por S/ 8.4 MM (jun-2021: S/ 7.7 MM), no obstante, debido a los gastos de amortización, depreciación, otras provisiones e impuestos por un total de S/ 15.4 MM (jun-2021: S/ 9.7 MM), la Compañía mantiene pérdidas a nivel neto por -S/ 11.9 MM (jun-2021: - S/ 23.4 MM).

Los indicadores ROE 12M y ROA 12M²¹ fueron de -2.3% y -0.4%, por debajo del promedio del sistema financiero (ROE 12M: 17.3%; ROA 12M: 1.9%), aunque se recupera en comparación con los cortes de pandemia²².

²¹ Estos indicadores consideran la rentabilidad de los últimos 12 meses, así como el patrimonio promedio (ROE) y activo promedio (ROA) de los últimos 12 meses

²² ROE 12M: dic-2021: -6.0%; jun-2021: -36.8% / ROA 12M: dic-2021: -1.0%; jun-2021: -6.0%.

En conclusión, la reducción de las pérdidas al corte de análisis es explicada por la recuperación de los ingresos financieros, un menor costo de fondeo y una reducción relativa del gasto por provisiones de cartera, dado el crecimiento de cartera con una mejora en la calidad de las colocaciones.

Instrumentos Calificados

Bonos Corporativos

Quinto Programa de Bonos Corporativos Banco Ripley Perú

El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de S/ 500.0 MM o su equivalente en dólares americanos, con una vigencia de 2 años y 6 meses contados a partir de la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, lo que aconteció el mes de febrero de 2020. Todas las Emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor. No existen garantías específicas. Los recursos captados serán destinados, en su totalidad, al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos del Emisor.

EMISIONES VIGENTES DE BONOS CORPORATIVOS DE BANCO RIPLEY						
EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	A	S/ 50.0 MM	4.63%	2 años y 6 meses	20/02/2020	21/08/2022

Certificado de Depósitos Negociables

Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco Ripley Perú

El Programa establece una emisión por un importe máximo en circulación de S/ 200.0 MM o su equivalente en dólares americanos. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. El destino de los fondos captados será destinado al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro de negocio del emisor, sustitución de pasivos del Emisor u otros usos corporativos. El Programa tendrá una duración de 1 año, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.

PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
Quinto	2da.	A	S/ 50.0 MM	3.66%	1 año	27/10/2021	23/10/2022
Quinto	2da.	B	S/50.0 MM	3.90%	1 año	01/12/2021	27/11/2022
Quinto	2da.	C	S/ 100.0 MM	5.00%	1 año	20/01/2022	16/01/2023

Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley Perú S.A.

El programa establece una emisión por un monto máximo en circulación de S/ 400.0 MM o su equivalente en dólares americanos. Los CDN's se encuentran respaldadas únicamente con la garantía genérica del patrimonio del Emisor. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al financiamiento de operaciones crediticias propias del giro del negocio del emisor y otros usos corporativos del Emisor. El programa tendrá una vigencia de 1 año, contado a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.

EMISIONES VIGENTES DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO NEGOCIABLES							
PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
Sexto	1ra.	A	S/ 31.5 MM	7.09%	1 año	22/04/2022	20/04/2023

Política de dividendos

Declarar y pagar dividendos anualmente por un monto no menor del 20% de las utilidades netas de la Empresa. No obstante, la propuesta de distribución a ser aprobada por la Junta de Accionistas, estará sujeta al criterio del Directorio de la Empresa, que tomará en cuenta la situación general, el rendimiento financiero y otros factores que consideren pertinentes, siempre que se cumpla previamente con los requisitos y exigencias contenidas en la regulación local.

Anexo

BANCO RIPLEY DEL PERU (MILES DE SOLES)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Activos							
Disponible	126,859	115,788	193,289	348,264	433,338	277,865	423,381
Fondos Interbancarios	32,000	30,000	65,000	-	-	-	184,000
Inversiones Disponibles para la Venta	262,727	255,887	328,199	266,055	165,643	309,922	32,300
Créditos Netos	1,732,586	1,796,627	1,819,099	1,251,064	1,360,496	1,143,372	1,496,917
Vigentes	1,773,465	1,848,611	1,855,756	1,320,824	1,388,191	1,168,265	1,530,413
Reestructurados y Refinanciados	24,252	6,817	28,890	83,530	35,052	64,180	28,286
Vencidos	56,281	55,974	59,089	185,198	27,239	53,770	45,297
En Cobranza Judicial	(121,413)	(108,680)	(119,429)	(334,174)	(88,364)	(140,424)	(105,875)
(-) Provisiones	-	(6,095)	(5,207)	(4,313)	(1,622)	(2,419)	(1,204)
Cuentas por Cobrar	26,915	21,009	22,498	37,765	21,618	18,867	24,185
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	33,777	33,881	33,369	27,855	19,629	16,903	24,400
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	22,500	19,507	18,528	14,857	10,240	12,327	8,779
Otros Activos	102,731	87,914	109,564	165,384	154,951	150,709	140,018
Activo	2,340,094	2,360,615	2,589,546	2,111,244	2,165,915	1,929,965	2,333,981
Pasivos							
Obligaciones con el Público	1,249,873	1,220,169	1,350,633	1,365,697	1,373,838	1,284,577	1,497,383
Depósitos del Sistema Financiero	50,664	38,817	5,002	23,000	51,015	27,561	24,000
Fondos Interbancarios	15,000	5,000	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	31,200	106,900	32,053	8,731	-	4,417	27,500
Cuentas por Pagar	89,130	82,010	99,187	93,893	71,246	62,833	60,134
Intereses y Otros Gastos por Pagar	41,767	30,677	35,488	25,404	18,920	20,902	26,567
Otros Pasivos	26,711	22,473	21,857	20,693	25,932	23,401	23,265
Provisiones	1,249	3,533	4,197	6,874	7,998	7,483	9,355
Pasivos	1,914,255	1,903,377	2,119,794	1,781,907	1,797,745	1,624,349	1,939,212
Patrimonio	425,838	457,238	469,752	329,337	368,170	305,616	394,768
Pasivo + Patrimonio	2,340,094	2,360,615	2,589,546	2,111,244	2,165,915	1,929,965	2,333,981
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por Intereses	663,237	657,950	646,675	495,160	330,103	154,856	211,022
Gastos por Intereses	100,998	91,711	95,124	79,578	52,200	28,354	37,349
Margen Financiero Bruto	562,239	566,239	551,551	415,581	277,903	126,502	173,673
(-) Provisiones para Créditos Directos	190,973	165,965	210,238	367,556	101,295	68,177	82,329
Margen Financiero Neto	371,266	400,274	341,313	48,026	176,609	58,325	91,344
Ingresos por Servicios Financieros	18,873	19,488	63,227	101,281	82,702	42,119	48,096
Gastos por Servicios Financieros	53,297	53,631	54,458	16,625	10,555	2,247	5,754
Margen Operacional	336,842	366,130	350,081	135,725	248,755	98,197	133,686
Gastos de Administración	278,458	288,292	287,947	254,394	258,108	119,570	138,464
Margen Operacional Neto	58,384	77,838	62,134	(118,669)	(9,353)	(21,373)	(4,778)
Provisiones, Depreciación y Amortización	20,214	28,437	30,592	39,606	32,701	16,319	18,229
Otros Ingresos y Gastos	66,868	52,127	58,791	7,162	17,990	7,653	8,432
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	105,038	101,527	90,334	(151,112)	(24,063)	(30,039)	(14,575)
Impuesto a la Renta	34,449	34,271	29,453	(41,154)	(3,784)	(6,659)	(2,822)
Resultado Neto del Ejercicio	70,589	67,257	60,881	(109,958)	(20,280)	(23,380)	(11,752)

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	1,853,999	1,911,402	1,943,736	1,589,552	1,450,481	1,286,215	1,603,995
NORMAL (%)	89.5%	91.5%	90.0%	73.5%	91.1%	84.6%	89.4%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.5%	2.2%	2.6%	2.8%	2.7%	2.2%	3.0%
DEFICIENTE (%)	2.4%	1.8%	2.2%	5.1%	1.8%	3.6%	2.5%
DUDOSO (%)	3.7%	2.8%	3.3%	9.3%	3.4%	6.4%	3.6%
PÉRDIDA (%)	2.0%	1.8%	1.8%	9.3%	1.1%	3.1%	1.4%

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR

BANCO RIPLEY	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	8.0%	6.4%	7.4%	23.7%	6.3%	13.1%	7.5%
CARTERA PESADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.1%	6.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.0%	2.9%	3.0%	11.7%	1.9%	4.2%	2.8%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.6%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.3%	0.4%	1.5%	5.3%	2.4%	5.0%	1.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	4.3%	3.3%	4.5%	16.9%	4.3%	9.2%	4.6%
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	215.7%	194.2%	202.1%	180.4%	324.4%	261.2%	233.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO	150.8%	173.1%	135.7%	124.4%	141.9%	119.1%	143.9%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	118.3%	105.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	6.5%	5.7%	6.1%	21.0%	6.1%	10.9%	6.6%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	6.5%	5.8%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	30.8%	32.7%	44.0%	64.3%	42.2%	56.8%	43.7%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	44.2%	28.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	630.5%	704.1%	738.2%	917.6%	922.7%	797.0%	459.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.7%	47.6%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.4%	14.6%	16.1%	14.4%	13.6%	12.4%	13.8%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	15.4%	14.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	13.4%	13.6%	15.0%	13.4%	12.5%	11.3%	12.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	11.2%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	5.6	5.6	5.2	4.1	3.6	3.7	3.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	4.5	4.2	4.5	5.4	4.9	5.3	4.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0	8.8	7.9
RENTABILIDAD							
ROE	17.6%	15.4%	13.2%	-25.8%	-6.0%	-36.8%	-2.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA	3.2%	3.0%	2.5%	-4.7%	-1.0%	-6.0%	-0.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
MARGEN NETO (IF + ISF)	10.3%	9.9%	8.6%	-18.4%	-4.9%	-11.9%	-5.6%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	14.6%	28.8%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	40.8%	42.6%	40.6%	42.7%	62.5%	60.7%	53.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	32.2%	29.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	80.2%	78.3%	92.0%	600.9%	162.9%	229.8%	168.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	83.7%	63.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	52.9%	55.3%	56.9%	69.4%	103.5%	106.0%	88.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	55.6%	52.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR