

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2023¹	Fecha de comité: 21 de marzo de 2024
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Banca, Perú

Equipo de Análisis		
Paul Solís Palomino psolis@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Jun-23	Dic-23
Fecha de comité	18/07/2022	23/09/2022	11/04/2023	25/09/2023	21/03/2024
Fortaleza Financiera	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+
Depósitos a Plazo menores a un año	PE Categoría I				
Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-
Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-	PE1-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	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

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, 2 y 3 inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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 (<http://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 y al Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1- con perspectiva "Estable"; con información al 31 de diciembre de 2023. Asimismo, retirar la calificación al Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables dado su vencimiento. La decisión se fundamenta en la estabilidad en los ratios de solvencia, liquidez y cobertura del Banco, así como ratios de morosidad controlados, aunque por encima del último cierre. La calificación también recoge la reducción del volumen de cartera y los indicadores de rentabilidad en terreno negativo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Reducción en el volumen de cartera.** Las colocaciones de Banco Ripley a dic-23 fueron S/ 1,633.0 MM, ello representó una reducción del 4.9% respecto a dic-22 (-S/ 84.0 MM). Esta reducción estuvo impulsada por la reducción de los créditos vigentes, los cuales totalizaron en S/ 1,503.2 MM (-7.7% interanual, -S/ 124.7 MM, dic-22: S/ 1,627.9 MM), estos representaron el 92.1% de los créditos directos de la compañía, por otro lado, los créditos atrasados representaron el 5.8% de las colocaciones directas (S/ 94.0 MM), mientras que los refinanciados y reestructurados alcanzaron los S/ 35.8 MM (2.2% de las colocaciones). Cabe señalar que la compañía no mantiene créditos indirectos, por los que los créditos totales ascendieron a S/ 1,633.0 MM.

¹ EEFF no Auditados, SBS.

- **Cartera Atrasada.** A dic-23, la Cartera Atrasada de Banco Ripley fue el 5.8% de la cartera total (dic-22: 2.9%) totalizando en S/ 94.0 MM y por encima del promedio del sistema bancario (4.3%), dado el mayor incremento de la cartera vencida (+86.5%, +S/ 42.7 MM).
- **Cartera Pesada².** A dic-23, la cartera pesada del Banco representa el 12.8% del total de colocaciones (dic-22: 7.9%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con un 6.8% (dic-22: 6.3%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 84.1% del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.1% está calificado como CPP, el 3.6% como Deficiente, el 5.9% como Dudoso y el 3.2% como Pérdida.
- **Cartera de Alto Riesgo.** La Cartera de Alto Riesgo (CAR)³ representó el 7.9% de las colocaciones directas a dic-23 (dic-22: 5.2%), situándose por encima del promedio del sistema bancario, el cual alcanzó el 6.4% al mismo corte (dic-22: 5.7%). Este incremento del CAR corresponde al mayor incremento de la cartera atrasada, a pesar de la reducción del saldo de créditos refinanciados, con lo cual, el CAR totalizó en S/ 129.8 MM (dic-22: S/ 89.0 MM, +S/ 40.7 MM).
- **Adecuado nivel de cobertura de provisiones.** La cobertura de cartera atrasada ascendió a 167.0% (dic-22: 218.7%), reduciéndose de forma interanual, debido a que, si bien hubo un incremento en el saldo de provisiones, el saldo de cartera atrasada se incrementó a mayor nivel; no obstante, se mantiene por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 144.6% (dic-22: 148.5%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo también se redujo ligeramente, alcanzando una cobertura de 121.0% (dic-22: 123.0%) debido también a que, si bien se incrementó el stock de provisiones, la cartera de alto riesgo tuvo un incremento mayor en términos relativos; sin embargo, la cobertura de cartera de alto riesgo se ubica aún por encima del promedio del sistema bancario (97.7%).
- **Menores Niveles de liquidez.** Los ratios de liquidez de MN y ME resultaron en 28.2% y 329.3% respectivamente, menor a lo registrado a dic-22 (41.9% y 525.6% respectivamente), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema bancario (30.5% en MN y 44.1% en ME); por encima holgadamente de los límites regulatorios e internos de la Compañía.
- **Bajo endeudamiento.** El endeudamiento patrimonial, este fue de 4.5x (dic-22: 5.3x), mientras que el ratio de pasivo total a la suma de capital social y reservas fue 3.7x (dic-22: 3.9x), en ambos casos por debajo del promedio del sistema bancario que tuvieron resultados de 6.6x y 7.7x, respectivamente.
- **Adecuado nivel de solvencia.** El ratio de capital global fue de 15.3%, mayor al corte de dic-22 (13.5%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.0%), y por debajo del promedio del sector con 16.5% (dic-22: 14.4%). Ello se ve explicado por los menores activos y contingentes ponderados por riesgo total registrado al corte de evaluación (-36.6%), en comparación con el menor patrimonio efectivo registrado (-28.5%).
- **Menores Indicadores financieros y de rentabilidad.** A dic-23 registra pérdida neta por - S/ 83.2 MM (dic-22: -S/ 9.3 MM), explicado por las mayores provisiones de los créditos directos, dado el incremento en los ingresos por la cartera de créditos directos, un contexto económico recesivo aunado a las presiones inflacionarias que afectó a la economía y al sector consumo al que atiende el Banco. Con ello, los indicadores ROE y ROA fueron de -19.8% y -3.7%, por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 14.3%; ROA: 1.8%), menor a lo registrado en corte previos (dic-22: -4.5% y -0.8%).

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 2018 a 2022. Estados Financieros no Auditados – SBS a dic-23.
- **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.

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).

² Incluye los créditos clasificados como deficiente, dudoso, y pérdida.

³ Créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y créditos en cobranza judicial.

- 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 13 de noviembre de 2023, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie G; el monto colocado fue S/ 29'172,000 a un plazo de 360 días.
- El 26 de octubre de 2023, la compañía comunicó la aprobación de la renuncia de los Sres. Boris Buvinic Guerovich, Eduardo Arend Pérez, José Miguel Cruz Gonzáles y Osvaldo Schaerer de la Vega al cargo de Directores de la Sociedad.
- El 01 de septiembre de 2023, la compañía comunicó la aprobación de la renuncia de los Sres. Guillermo José Sáez Sáez y Hugo Gonzalo Galilea Aranda como miembros del Directorio del Banco.
- El 23 de agosto de 2023, se comunicó los resultados de la Sesión de Directorio, donde, entre otros puntos, se tomó conocimiento de la renuncia de los señores Guillermo Sáez Sáez y Hugo Galilea Aranda al cargo de Director vinculado y Director independiente correspondiente con fecha efectiva al 31 de agosto de 2023, por lo que se acordó someter la aprobación de dichas renunciaciones a la Junta General de Accionistas del Banco.
- El 06 de julio de 2023, se comunicó el resultado de las colocaciones del “Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables”, primera emisión, serie F; el monto colocado fue S/ 50'000,000 a un plazo de 360 días.

Contexto Económico

En el 2023, la economía peruana registró una contracción de -0.6% respecto al 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huacos y desbordos, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a dic-2023, los que presentaron crecimiento fueron Minería e Hidrocarburos (+9.5%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), Energía (+3.7%, impulsado principalmente por la mayor generación de electricidad durante el primer semestre del año) y Comercio (+2.4%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron Construcción (-7.9%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector Manufactura (-8.2%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros), Agropecuario (-2.9%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-19.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

Los choques de oferta durante el 2023 tuvieron impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, redujo el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tuvieron un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en el año.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (E)	2025 (E)
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.0%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	9.5%	2.0%	2.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-8.2%	3.9%	4.1%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	3.9%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.7%	10.5%	14.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.24%	2.3%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.34	3.50	3.88	3.83	3.71	3.78 – 3.80	3.78 – 3.85

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de noviembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

Sin embargo, para 2024, se estima que la proyección de crecimiento volvería a crecer en 3.0% impulsadas por varios factores, incluyendo un aumento en el consumo privado, la normalización de precios, y la expectativa de una economía más expansiva debido a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, la presencia del Fenómeno de El Niño y su impacto son considerados factores de riesgo que podrían influir en estas proyecciones, la proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderado en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 2.3% al cierre del 2024, una baja respecto al reporte previo (3.4%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria.

Con ello, el Perú sería una de las primeras economías de la región en lograr retornar la inflación y en particular, la inflación sin alimentos y energía (inflación subyacente) dentro de su rango meta. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.0% en el 2025. El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyeron principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (ii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iii) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (iv) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁴

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a dic-23, totaliza los S/ 415,154 MM, que implica una reducción de -1.1% (-S/ 4,799 MM) respecto a dic-22; no obstante, creció ligeramente en +0.3% (+S/ 1,184 MM) respecto a jun-23. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -1.6% (-S/ 5,720 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +1.5% (+S/ 921 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país durante el primer semestre del 2023, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. Cabe precisar que el BCRP ha reducido las tasas de referencia a partir del último trimestre del 2023 (de 7.75% en ago-23 a 6.50% en ene-24), lo cual está ligado a la reducción de la inflación y, a la vez, poder reactivar la economía, contrastando así la caída del primer semestre. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,865 MM.

Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -6.1% (-S/ 13,831 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +7.3% (+S/ 5,005 MM) y +5.1% (+S/ 3,107 MM). Respecto a la variación interanual por segmentos, todos presentaron una contracción a excepción de los corporativos, siendo el de mayor caída la mediana empresa (-12.7%, -S/ 7,428 MM), grandes empresas (-10.8%, -S/ 6,437 MM), y en menor monto Microempresas (-15.9%, -S/ 659 MM) y pequeña empresa (-1.6%, +S/ 365 MM); contrastado por el ligero aumento del corporativo (+1.3%, 1,058 MM).

Cabe precisar que el segmento no minorista ha registrado caídas importantes (con excepción del corporativo que repuntó durante el último trimestre del año con la bajada de tasas), ello debido a la reducida demanda de créditos de inversión en nuevos desembolsos que reemplacen a los vencimientos de los programas del gobierno, la apreciación del sol (el crédito mayorista está compuesto casi el 50% por préstamos en moneda extranjera), y la menor actividad económica.

⁴ Fuente: SBS.

A diferencia de ello, se tiene mayor crecimiento en el segmento retail, el cual se refleja principalmente en el incremento de saldos de tarjetas de crédito, lo cual es un poco atípico para el contexto económico actual, sin embargo, esto ha generado un mayor índice de morosidad de este producto (6.3%, +210 pbs respecto a dic-22) y en consecuencia del segmento, por lo que puede estar ligado a una pérdida de capacidad de pago ante la reducción del ingreso real de las familias ante la persistente inflación, menores transferencias, reducción importante de salarios en diversos sectores (principalmente los relacionados al comercio, manufactura, construcción y servicios) o la pérdida de otros ingresos que obtenían en condiciones económicas más favorables.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS		
Segmento	Participación	
	Dic-22	Dic-23
Créditos corporativos	23.1%	23.8%
Créditos a grandes empresas	16.7%	15.1%
Créditos a medianas empresas	16.4%	14.5%
Créditos a pequeñas empresas	6.5%	6.5%
Créditos a microempresas	1.2%	1.0%
Créditos de consumo	19.2%	21.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.9%	18.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a los créditos por sectores económicos, los que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio con -8.3% (-S/ 4,809 MM) y Manufactura (-6.2%, -S/ 3,207 MM), Intermediación (-21.5%, -S/ 2,665 MM), Electricidad, Agua y Gas (-14.4%, -S/1,344 MM), Agricultura (-9.7%, -S/ 1,345 MM), entre otros menores; esto en línea con el efecto del FEN costero en las condiciones climáticas, aumento de costes financieros, reducción de ingresos, rigidez para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Se espera que las MYPE de estos sectores más expuestos como Manufactura, Agro y Transporte sufran mayores impactos, lo que podría llevar a una menor demanda de financiamientos durante el 2024.

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 48.2% y 15.3% de la cartera, respectivamente (dic-2022: 49.6% y 14.4%), complementando por cartas fianza (14.0%), otros créditos (6.6%), comercio exterior (5.4%), tarjetas (5.3%), *leasing* (3.7%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2022 fueron: tarjetas de crédito (+8.0%; +S/ 1,641 MM), los créditos hipotecarios (+5.1%; +S/ 3,107 MM) y cartas fianza (+3.0%, +S/ 1,663 MM); contrastado por el menor financiamiento vía préstamos (-4.0%; -S/ 8,266 MM), y otros en menor medida.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 62,289 MM, mayor en +1.5% (+S/ 921 MM). Se dio un incremento ligero por el mayor saldo de cartas fianza en un +3.0% (+S/ 1,663 MM), que representa el 90.1% del total de créditos indirectos, contrastado por la reducción de cartas de crédito y aceptaciones bancarias, lo cual podría ligarse al menor dinamismo del comercio exterior y la fuerte caída del sector agro.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2023, totalizó los S/ 15,140 MM, representando el 4.3% (dic-2022: 3.9%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+7.6%; +S/ 1,069 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-1.6%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+54.9%, +S/ 1,034 MM), pequeña (+16.7%, +S/ 316 MM) y mediana empresa (+2.0%, S/ 132 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-59.3%, -S/ 387 MM).

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a dic-23 es de 6.4%, mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+16.7%, S/ 1,139 MM), en contraste de los créditos en cobranza judicial (-1.0%, -S/ 70 MM). El indicador de cartera pesada o crítica⁵, a dic-2023, se incrementó a 6.8% (dic-22: 6.3%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-19: 4.9%) e histórico (5.7%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos ante el posible debilitamiento de la situación financiera de las empresas que abarcan, generó que la participación de la categoría "Dudoso" (+0.3 p.p.) y "Pérdida" (+0.2 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría "Normal" (-0.6 p.p.).

Solvencia⁶

Al cierre de dic-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.4%, registrando un aumento de +200 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +10.2% (+S/ 7,011 MM), respecto a dic-22, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023,

⁵ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

⁶ Fuente: SBS. La data de solvencia disponible a la fecha de elaboración del informe está a nov-2023.

donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de dic-23, se encuentra en 9.5%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022), el cual será hasta sep-24.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 6.6 veces al cierre de dic-23 (dic-22: 8.0 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y reducción de financiamiento a mercado y subordinado. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.5%.

Performance y rentabilidad

Al cierre de dic-23, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 45,881 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a dic-22 de +22.2% (+S/ 8,349 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia, que compensó la ralentización de las colocaciones. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +23.5% (+S/ 6,814 MM), totalizando S/ 35,820 MM (78.1% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante.

Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +50.5% (+S/ 4,589 MM), totalizando los S/ 13,674 MM, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% en marzo de 2021 a 6.5% a la fecha⁷. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +13.2% (+S/ 3,760 MM), totalizando S/ 32,207 MM.

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron de forma relevante, totalizando los S/ 4,273 MM al presente corte (jun-22: S/ 2,289 MM), lo cual está asociado al mayor riesgo derivado del efecto político y climático registrados durante el primer semestre del presente año, el cual ralentizó muchos sectores económicos y elevó los niveles de mora hasta la fecha, además del vencimiento de diversas medidas de apoyo por parte del regulador (reprogramaciones). Debido a que se registraron mayores gastos por provisiones (+76.2%, +S/ 4,440 MM), el resultado financiero neto de la Banca Múltiple se redujo en -3.0% (-S/ 680 MM) en comparación con dic-22, resultando en S/ 21,942 MM y representando el 47.8% sobre los ingresos financieros (dic-22: 60.3%).

El resultado operativo neto fue de S/ 13,565 MM, una reducción de -10.2% (-S/ 1,540 MM) respecto a dic-22. Finalmente, a dic-23, luego de provisiones e impuesto a la renta y venta de cartera, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 9,226 MM, monto menor en -8.8% (-S/ 893 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 16.9%, menor al de dic-22 (22.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 14.3% y 1.8%, respectivamente (dic-22: 17.3% y 2.0%). Es importante señalar que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación a nivel local, se esperaba que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario ya se vienen reduciendo, lo cual podría generar un mayor dinamismo de los financiamientos en el sistema.

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 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

⁷ A enero del 2024, el BCRP bajó la tasa de interés de referencia a 6.50% según el programa monetario.

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.

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 31 de diciembre de 2023 está representado por 413'057,695 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.0 cada una. Banco Ripley posee 2 accionistas, el accionista mayoritario es Inversiones Padebest Perú S.A. con 99.99% de participación y el accionista minoritario es Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.

ACCIONARIADO (DICIEMBRE 2023)

Accionistas	Participación
Inversiones Padebest Perú S.A.	99.9999998%
Inversiones en Tienda por Departamento Perú S.A.C.	0.0000002%

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

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

DIRECTORIO (DICIEMBRE 2023)

Nombre	Cargo	Formación
Lázaro Calderón Volochinsky	Presidente del Directorio	Ciencias Contables
Sergio Hidalgo Herazo	Vicepresidente del Directorio	Ingeniería Comercial
Hernán Uribe Gabler	Director	Ingeniería Civil Industrial
Alejandro José Subelman Alcalqy	Director	Economista
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 (DICIEMBRE 2023)

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Paul Fiedler Vásquez-Mejía	Gerente General	Patricia Subauste Uribe	Gerente de Gestión de Personas
Roberto Portuguez Gonzales	Gerente de Finanzas y Control de Gestión	Oscar Liñán Morales	Gerente de Administración y Control Financiero
Ricardo Sousa Alvarado	Gerente Legal y de Cumplimiento	Nils Enrique Summers	Gerente de Seguros
José Alva Cortez	Gerente Central de Riesgos y Cobranzas	Razuri	

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

A dic-23, Banco Ripley cuenta con 34 agencias a nivel nacional, 19 en Lima/Callao y 15 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 con el 2.2% (dic-22: 2.5%). Asimismo, cuenta con un personal total de 1,523 (dic-22: 1,616), compuesto por 11 gerentes (dic-22: 8), 46 funcionarios (dic-22: 47) y 1,466 empleados (dic-22: 1,561).

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 51.6% de las colocaciones directas del banco a dic-23. Respecto al mercado, ocupa el sexto lugar con una participación de 3.8% de las colocaciones en tarjetas de crédito totales y una participación de 2.2% en el segmento de créditos de consumo.
- **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 48.4% de las colocaciones directas del banco.
- **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 48.4% de las colocaciones directas del banco.
- **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).

Estrategias corporativas

Para el periodo 2022-2024, la Compañía estableció el propósito de "simplificar la vida financiera de las personas", para lo cual se cuenta con 5 focos estratégicos: i) experiencia de cliente, ii) crecimiento de clientes, iii) principalidad, iv) adecuado manejo de riesgos y, v) eficiencia.

Posición competitiva

A dic-23, la Compañía alcanzó la decimotercera posición del ranking de créditos colocados en el sistema bancario (dic-22: 13°), con una participación de 0.5%, manteniendo la participación del corte de diciembre 2022. En el caso de los depósitos, mantiene la posición quince, con una participación de 0.42%, menor a lo registrado a dic-22 (0.5%).

Banco Ripley se enfoca exclusivamente en el sector Consumo, donde ocupa la octava posición del ranking de créditos directos de Consumo (dic-22: 8°), con una participación de 2.2% (dic-22: 2.5%). En el subsegmento Consumo Revolvente la Compañía mantiene la sexta posición (dic-22: 6°), con una participación de 4.7% (dic-22: 5.3%); mientras que en el subsegmento Consumo No Revolvente ocupa la décima posición del ranking (dic-22: 10°), con una participación de 1.4% (dic-22: 1.6%).

CREDITOS DE CONSUMO (DICIEMBRE 2023)

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	18,178.3	24.7%	5,936.9	33.0%	12,241.4	22.0%
Interbank	16,344.6	22.2%	3,207.4	17.8%	13,137.2	23.6%
Scotiabank Perú	10,697.3	14.5%	1,309.3	7.3%	9,388.1	16.9%
B. BBVA Perú	12,385.7	16.8%	3,553.7	19.8%	8,832.0	15.9%
B. Falabella Perú	3,771.8	5.1%	1,932.4	10.8%	1,839.4	3.3%
B. Pichincha	4,353.9	5.9%	837.1	4.7%	3,516.8	6.3%
B. Interamericano de Finanzas	2,070.4	2.8%	341.2	1.9%	1,729.2	3.1%
B. Ripley	1,633.0	2.2%	841.8	4.7%	791.2	1.4%
B. GNB	1,531.3	2.1%	12.1	0.1%	1,519.2	2.7%
B. de Comercio	1,515.1	2.1%	3.6	0.0%	1,511.5	2.7%
Mibanco	422.8	0.6%	0.0	0.0%	422.8	0.8%
Alfin Banco	650.7	0.9%	0.0	0.0%	650.7	1.2%
B. Santander Perú.	23.9	0.0%	0.0	0.0%	23.9	0.0%
Banco BCI Perú	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Citibank	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
B. ICBC	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Bank of China	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

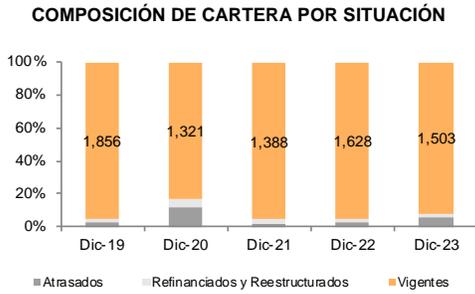
Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

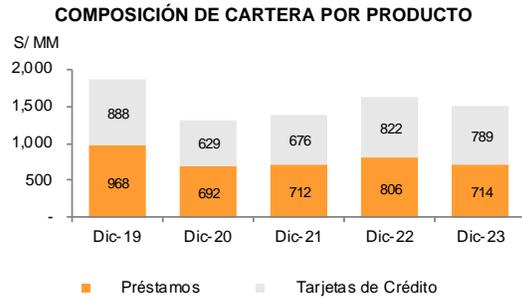
Análisis de la cartera

Las colocaciones de Banco Ripley a dic-23 fueron S/ 1,633.0 MM, ello representó una reducción del 4.9% respecto a dic-22 (-S/ 84.0 MM). Esta reducción estuvo impulsada por la reducción de los créditos vigentes, los cuales totalizaron en S/ 1,503.2 MM (-7.7% interanual, -S/ 124.7 MM, dic-22: S/ 1,627.9 MM), estos representaron el 92.1% de los créditos directos de la compañía, por otro lado, los créditos atrasados representaron el 5.8% de las colocaciones directas (S/ 94.0 MM), mientras que los refinanciados y reestructurados alcanzaron los S/ 35.8 MM (2.2% de las colocaciones). Cabe señalar que la compañía no mantiene créditos indirectos, por los que los créditos totales ascendieron a S/ 1,633.0 MM.

A nivel de producto, el 51.6% de los créditos de consumo, se concentraron en Tarjetas de Crédito y lo restante (48.4%) en Préstamos no revolventes. A nivel de los créditos vigentes, las tarjetas de crédito tuvieron una caída interanual de 4.0% alcanzando los S/ 789.4 MM seguido de los Préstamos que alcanzaron los S/ 713.8 MM (-11.5%).



Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR



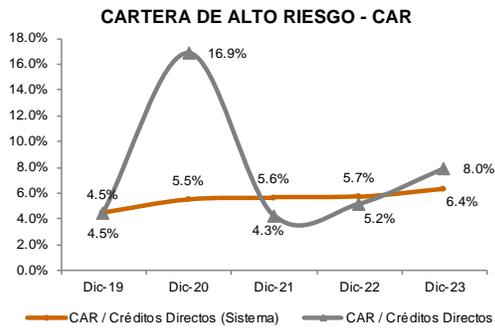
Fuente: SBS, Banco Ripley/ Elaboración: PCR

Calidad de cartera

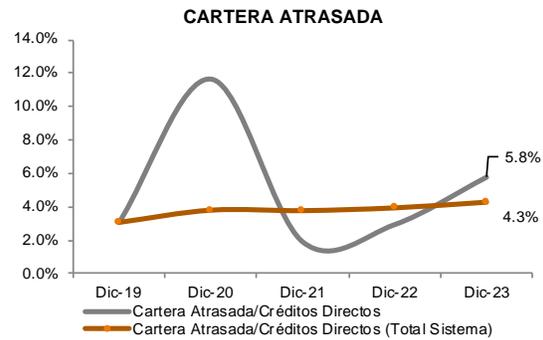
A dic-23, la Cartera Atrasada⁸ de Banco Ripley fue el 5.8% de la cartera total (dic-22: 2.9%) totalizando en S/ 94.0 MM y por encima del promedio del sistema bancario (4.3%) y del segmento de los créditos de consumo (4.0%), dado el mayor incremento de la cartera vencida (+86.5%, +S/ 42.7 MM). Con relación al detalle de los créditos atrasados, los créditos vencidos representaron el 97.9% del total de cartera atrasada, totalizando los S/ 92.0 MM, mientras que los créditos en cobranza judicial alcanzaron los S/ 1.9 MM, incrementándose en S/ 1.2 MM.

Cartera de Alto Riesgo

La Cartera de Alto Riesgo (CAR)⁹ representó el 7.9% de las colocaciones directas a dic-23 (dic-22: 5.2%), situándose por encima del promedio del sistema bancario, el cual alcanzó el 6.4% al mismo corte (dic-22: 5.7%). Este incremento del CAR corresponde al mayor incremento de la cartera atrasada, a pesar de la reducción del saldo de créditos refinanciados, con lo cual, el CAR totalizó en S/ 129.8 MM (dic-22: S/ 89.0 MM, +S/ 40.7 MM).

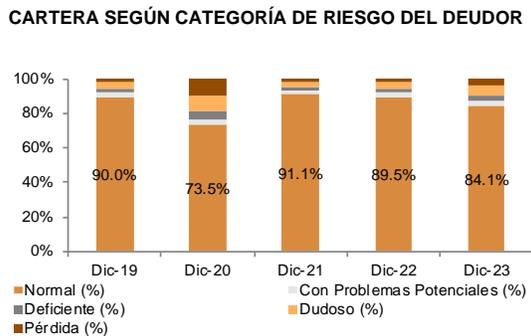


Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

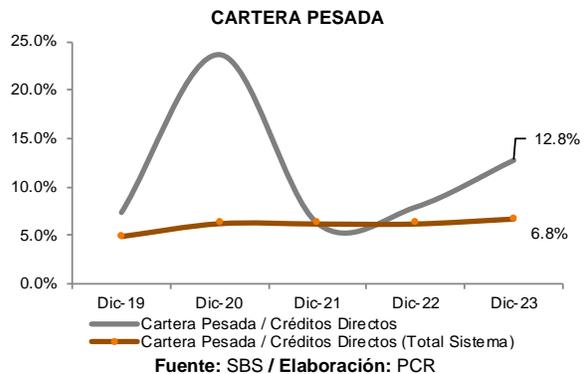


Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

En cuanto a la **Cartera Pesada**¹⁰ de Banco Ripley, esta representa el 12.8% del total de colocaciones¹¹ (dic-22: 7.9%), ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con un 6.8% (dic-22: 6.3%). En detalle, por categoría de riesgo del deudor, el 84.1% del portafolio se ubica en categoría normal, el 3.1% está calificado como CPP, el 3.6% como Deficiente, el 5.9% como Dudoso y el 3.2% como Pérdida, mostrando las siguientes variaciones por categoría: Normal (-10.7%), CPP (+17.4%), Deficiente (+24.3%), Dudoso (+59.0%) y Pérdida (+89.9%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



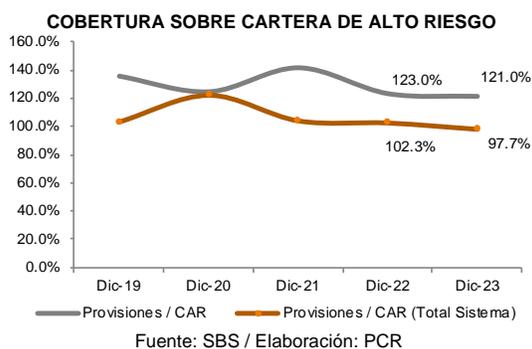
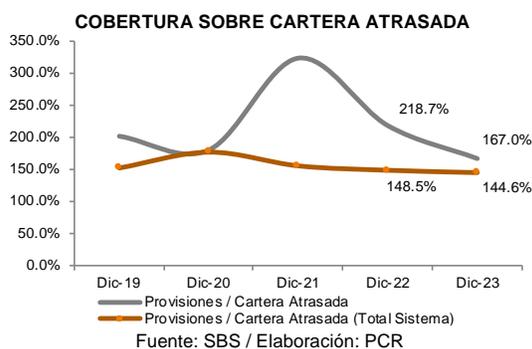
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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

Cobertura de cartera

Las provisiones totales alcanzaron S/ 157.0 MM (dic-22: S/ 109.5 MM). Este incremento en las provisiones va de la mano con el incremento de la morosidad (Cartera atrasada / Créditos Directos) y de las variaciones por categoría de riesgo deudor.

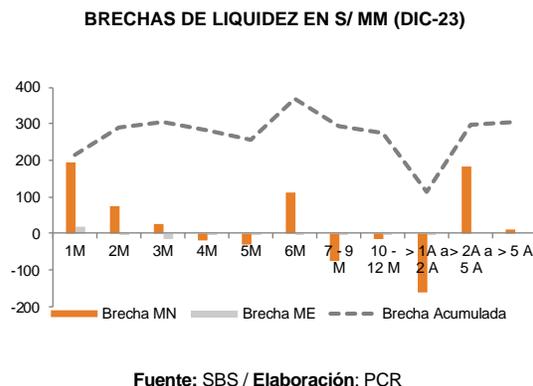
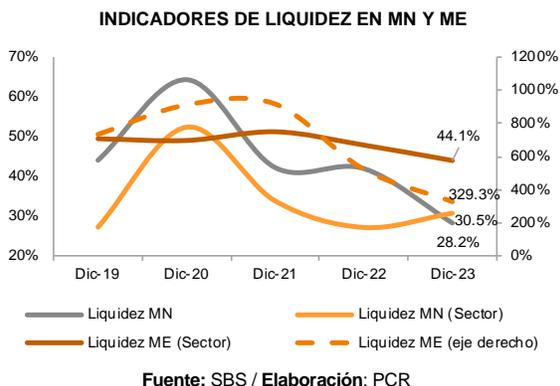
La cobertura de cartera atrasada¹² ascendió a 167.0% (dic-22: 218.7%), reduciéndose de forma interanual, debido a que, si bien hubo un incremento en el saldo de provisiones, el saldo de cartera atrasada se incrementó a mayor nivel; no obstante, se mantiene por encima del promedio del sistema cuyo ratio fue 144.6% (dic-22: 148.5%). Por otro lado, la cobertura de cartera de alto riesgo¹³ también se redujo ligeramente, alcanzando una cobertura de 121.0% (dic-22: 123.0%) debido también a que, si bien se incrementó el stock de provisiones, la cartera de alto riesgo tuvo un incremento mayor en términos relativos; sin embargo, la cobertura de cartera de alto riesgo se ubica aún por encima del promedio del sistema bancario (97.7%).



El requerimiento de patrimonio efectivo total alcanzó los S/ 187.5 MM (dic-22: S/ 280.1 MM), disminuyendo en 33.1% interanual. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito representó el 79.8% del requerimiento total (dic-22: 85.7%).

Riesgo de Liquidez

Los ratios de liquidez¹⁴ de MN y ME resultaron en 28.2% y 329.3% respectivamente, menor a lo registrado a dic-22 (41.9% y 525.6% respectivamente), ubicándose ambos ratios sobre el promedio del sistema bancario (30.5% en MN y 44.1% 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) y Disponible en Bancos y corresponsales.



En cuanto al análisis de calces de liquidez, en MN, a diciembre de 2023, Banco Ripley presenta brechas negativas en los tramos de 4M, 5M, 7M a 9M, 10M a 12M y de 1A a 2A, no obstante, el saldo final de liquidez en MN cerró en S/ 304.9 MM, apoyado principalmente en una brecha positiva holgada en el tramo de 1M, 6M y de 2A a 5A. En el caso de los calces en ME, presenta brechas negativas en los tramos de 4M, 5M, 7M a 9M, 10M a 12M y 1A a 2A, pero con un calce final positivo de S/ 1.4 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 y de 2A a 5A.

¹² Provisiones por créditos directos / Cartera atrasada.

¹³ Provisiones por créditos directos / Cartera de Alto Riesgo.

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%.

Riesgo de Mercado

Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado alcanzó los S/ 356.0 mil, menor a lo registrado a dic-22 (-59.3%, -S/ 517.0 mil). A dic-23, el 70.2% del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado corresponde al riesgo por tasas de interés, mientras que el 29.8% restante al riesgo cambiario.

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, los activos en ME representaron 1.5% del activo total del Banco, aumentando ligeramente su participación respecto a dic-22 (1.3%), a pesar del decremento del saldo de activos en ME en S/ 3.0 MM. Los pasivos en ME representaron el 1.7% de los pasivos totales, también incrementando su participación respecto a dic-22 (1.5%).

POSICIÓN GLOBAL EN ME (Expresados en S/ MM)						
	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
a. Activos en ME	35.6	31.9	28.9	34.4	34.1	31.1
b. Pasivos en ME	35.0	28.7	26.7	34.7	33.1	29.9
c. Posición Contable en ME (a-b)	0.6	3.2	2.2	-0.3	1.0	1.2
d. Posición Neta en Derivados en ME	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
f. Posición Global en ME (c+d+e)	0.6	3.2	2.2	-0.3	1.0	1.2
g. Posición Global en ME/ Patrimonio Efectivo	0.2%	0.7%	0.6%	-0.1%	0.2%	0.4%
Patrimonio Efectivo	369.78	435.76	353.71	399.88	437.36	335.18

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se evidencia una posición global en ME de sobrecompra equivalente al 0.4% del patrimonio efectivo total, superior a lo registrado a dic-22 (0.2%). 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 se ubicó en S/ 106 mil (dic-22: S/ 85.5 mil).

Riesgo de tasa de interés

Al corte de evaluación, la Ganancia en Riesgo (GeR)¹⁷ y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) representaron 0.1% y 0.4% del patrimonio efectivo, cumpliendo con los límites establecidos por la SBS¹⁸. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés fue de S/ 250.0 miles.

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 2022 Banco Ripley / Elaboración: PCR

Además del seguimiento de los indicadores antes señalados, cuenta principalmente 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.
- Verificar el cumplimiento de los indicadores de la gestión de riesgo operacional, y promover una adecuada cultura de riesgo operacional en toda la organización.

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/ 37.5 MM, aumentando en 5.6% interanual (dic-22: S/ 35.5 MM).

Prevención de Lavado de Activos

Banco Ripley mantiene principalmente 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.
- Seguimiento trimestral a indicadores clave para la gestión de riesgo de lavado de activos.
- Actualización de normas y procedimientos del sistema PLAFT.

¹⁷ La GeR representa el -30.3% de la utilidad neta.

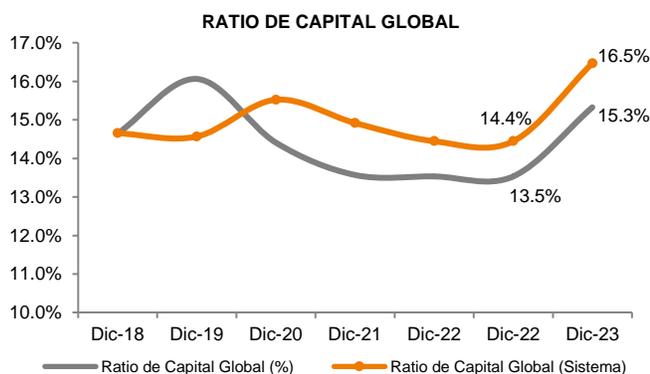
¹⁸ Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 15% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.

Riesgo de Solvencia

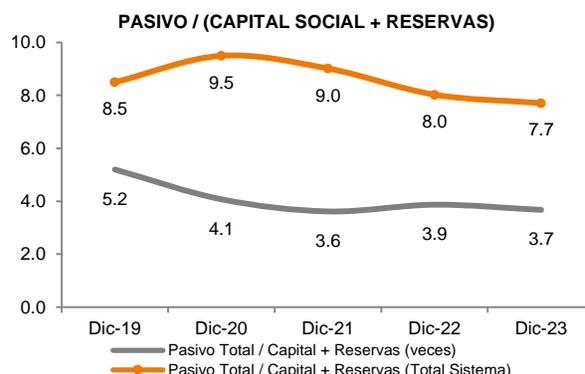
A dic-23, se tuvo un patrimonio de S/ 387.2 MM, representando una reducción de 5.6% (-S/ 22.8 MM) respecto a dic-22. Esta reducción se explica principalmente por las menores reservas obtenidas.

El ratio de capital global fue de 15.3%, mayor al corte de dic-22 (13.5%), manteniéndose holgado sobre el límite establecido por la SBS (RCG mínimo: 9.0%)¹⁹, y por debajo del promedio del sector con 16.5% (dic-22: 14.4%). Ello se ve explicado por los menores activos y contingentes ponderados por riesgo total registrado al corte de evaluación (-36.6%), en comparación con el menor patrimonio efectivo registrado (-28.5%).

Respecto al ratio de endeudamiento patrimonial, este fue de 4.5x (dic-22: 5.3x), mientras que el ratio de pasivo total a la suma de capital social y reservas fue 3.7x²⁰ (dic-22: 3.9x), en ambos casos por debajo del promedio del sistema bancario que tuvieron resultados de 6.6x y 7.7x, respectivamente.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos financieros a dic-23 fueron S/ 516.7 MM, incrementando en 16.0% (+S/ 71.1 MM) interanual. Esta recuperación de los ingresos financieros es coherente con la recuperación de los ingresos relacionados a la cartera directa, la cual al corte de información se incrementó en 17.6%. La representatividad de los gastos financieros sobre los ingresos financieros se incrementó respecto a dic-22 (dic-23: 25.2% vs dic-22: 21.7%). Ello, explicado por un incremento en los gastos financieros asociados a las obligaciones con el público (+57.5%). Como consecuencia, a dic-23, se obtuvo un margen financiero bruto de S/ 386.5 MM, representando un incremento de 11.8% (dic-22: S/ 345.8 MM). Adicionalmente, considerando el incremento de cartera, el gasto por provisiones se incrementó considerablemente en 84.8% (+S/ 152.8 MM), totalizando S/ 333.0 MM, lo que representa el 64.5% sobre los ingresos (dic-22: 40.4%). En consecuencia, el margen financiero neto totalizó S/ 53.5 MM, representando el 10.4% sobre los ingresos financieros (dic-22: S/ 165.6 MM, 37.2% sobre ingresos financieros).

Considerando el neto de ingresos por servicios financieros, el Banco registró un margen operacional de S/ 173.0 MM, menor en 35.6% interanual (-S/ 95.6 MM), adicionalmente se registró una ligera contracción en los gastos administrativos de 1.8% (-S/ 5.0 MM) totalizando S/ 272.9 MM, dado los menores gastos en servicios recibidos de terceros, con ello se alcanzó una pérdida en Margen Operacional Neto de -S/ 99.9 MM, la cual fue mayor a la pérdida registrada a dic-22 (-S/ 9.3 MM). El Banco también registra otros ingresos por venta de seguros y rebates por S/ 24.3 MM (dic-22: S/ 22.3 MM), no obstante, debido a los gastos de provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar, amortización, depreciación y otras provisiones e impuestos por un total de S/ 34.6 MM (dic-22: S/ 38.7 MM), la Compañía mantiene pérdidas a nivel neto por -S/ 83.2 MM (dic-22: -S/ 18.2 MM).

Los indicadores ROE y ROA²¹ fueron de -19.8% y -3.7%, por debajo del promedio del sistema financiero (ROE: 14.3%; ROA: 1.8%), menor a lo registrado en corte previos (dic-22: -4.5% y -0.8% respectivamente). En conclusión, el incremento de las pérdidas al corte de análisis es explicado por las mayores provisiones de los créditos directos, dado el incremento en los ingresos de la cartera de créditos y un contexto económico recesivo aunado a las presiones inflacionarias que afectó a la economía y al sector consumo al que atiende el Banco.

¹⁹ Mediante Resolución SBS N° 274-2024, el plazo de adecuación para el requerimiento del límite global establecido en el artículo 199 de la Ley General es: i) 8.5% hasta marzo 2023, ii) 9% de Abril 2023 a Agosto 2024, iii) 9.5% de Septiembre 2024 a Febrero 2025 y iv) 10% desde Marzo 2025.

²⁰ Pasivo / Capital Social + Reservas.

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.

Instrumentos Calificados

Certificado de Depósitos Negociables

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 A DIC-23

PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	MONTO EN CIRCULACIÓN	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
Sexto	1ra.	D	S/ 40.0 MM	8.84%	1 año	30/01/2023	26/01/2024
Sexto	1ra.	E	S/ 50.0 MM	8.50%	1 año	25/05/2023	20/05/2024
Sexto	1ra.	F	S/ 50.0 MM	8.41%	1 año	06/07/2023	01/07/2024
Sexto	1ra.	G	S/ 29.2 MM	7.81%	1 año	13/11/2023	8/11/2024

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 PERÚ (miles de soles)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
ACTIVOS					
Disponible	193,289	348,264	433,338	350,162	271,792
Fondos Interbancarios	65,000	-	-	30,012	-
Inversiones Netas de Provisiones	328,199	266,055	165,643	383,135	143,427
Créditos Netos de Provisiones y de Ingresos no Devengados	1,819,099	1,251,064	1,360,496	1,607,492	1,474,982
Vigentes	1,855,756	1,320,824	1,388,191	1,627,961	1,503,217
Refinanciados y Reestructurados	28,890	83,530	35,052	38,979	35,769
Atrasados	59,089	185,198	27,239	50,089	94,042
Provisiones	(119,429)	(334,174)	(88,364)	(109,537)	-157,082
Intereses y Comisiones no Devengados	(5,207)	(4,313)	(1,622)	-	-964
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	22,498	37,765	21,618	26,056	22,780
Rendimientos por Cobrar	33,369	27,855	19,629	25,738	29,525
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	18,528	14,857	10,240	7,093	7,698
Otros Activos	109,564	165,384	154,951	137,136	162,054
Total Activo	2,589,546	2,111,244	2,165,915	2,566,824	2,112,258
PASIVOS					
Obligaciones con el Público	1,350,633	1,365,697	1,373,838	1,768,938	1,417,337
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	5,002	23,000	51,015	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	32,053	8,731	-	54,004	-
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	571,378	237,616	248,797	204,725	156,014
Cuentas por Pagar	99,187	93,893	71,246	74,282	81,774
Intereses y Otros Gastos por Pagar	35,488	25,404	18,920	35,345	42,508
Otros Pasivos	21,857	20,693	25,932	11,465	21,129
Provisiones	4,197	6,874	7,998	8,014	6,249
Total Pasivo	2,119,794	1,781,907	1,797,745	2,156,773	1,725,011
Patrimonio	469,752	329,337	368,170	410,051	387,247
Pasivo + Patrimonio	2,589,546	2,111,244	2,165,915	2,566,824	2,112,258
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS					
Ingresos Financieros	646,675	495,160	330,103	445,552	516,655
Gastos Financieros	95,124	79,578	52,200	96,506	130,127
Margen Financiero Bruto	551,551	415,581	277,903	345,765	386,527
Provisiones para Créditos Directos	210,238	367,556	101,295	180,196	333,024
Margen Financiero Neto	341,313	48,026	176,609	165,569	53,503
Ingresos por Servicios Financieros	63,227	101,281	82,702	104,527	123,494
Gastos por Servicios Financieros	54,458	16,625	10,555	8,009	3,959
Margen Operacional	350,081	135,725	248,755	268,659	173,038
Gastos Administrativos	287,947	254,394	258,108	278,019	272,987
Margen Operacional Neto	62,134	(118,669)	(9,353)	(9,360)	-99,949
Provisiones, Depreciación y Amortización	30,592	39,606	32,701	38,666	34,610
Otros Ingresos y Gastos	58,791	7,162	17,990	22,383	24,279
Resultado Antes De Impuesto A La Renta	90,334	(151,112)	(24,063)	(25,642)	-110,281
Impuesto a La Renta	29,452.6	(41,154.2)	(3,783.9)	(7,444.3)	-27,032
Resultado Neto Del Ejercicio	60,881	(109,958)	(20,280)	(18,198)	(83,249)

Fuente: Banco Ripley / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
Colocaciones Totales (PEN M)	1,943,736	1,589,552	1,450,481	1,717,029	1,633,028
Cartera Directa Bruta (PEN M)	1,943,736	1,589,552	1,450,481	1,717,029	1,633,028
Normal (%)	90.0%	73.5%	91.1%	89.5%	84.1%
Con Problemas Potenciales (%)	2.6%	2.8%	2.7%	2.5%	3.1%
Deficiente (%)	2.2%	5.1%	1.8%	2.8%	3.6%
Dudoso (%)	3.3%	9.3%	3.4%	3.5%	5.9%
Pérdida (%)	1.8%	9.3%	1.1%	1.6%	3.2%

Fuente: SBS, Banco Ripley / Elaboración: PCR

BANCO RIPLEY	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS						
Cartera Pesada	6.4%	7.4%	23.7%	6.3%	7.9%	12.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.9%	3.0%	11.7%	1.9%	2.9%	5.8%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.4%	1.5%	5.3%	2.4%	2.3%	2.2%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	3.3%	4.5%	16.9%	4.3%	5.2%	8.0%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%
Provisiones / Cartera Atrasada	194.2%	202.1%	180.4%	324.4%	218.7%	167.0%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	173.1%	135.7%	124.4%	141.9%	123.0%	121.0%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%
Provisiones / Créditos Directos	5.7%	6.1%	21.0%	6.1%	6.4%	9.6%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%
LIQUIDEZ						
Ratio de Liquidez Mn (SBS)	32.7%	44.0%	64.3%	42.2%	41.9%	28.2%
Ratio de Liquidez Mn (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%
Ratio de Liquidez Me (SBS)	704.1%	738.2%	917.6%	922.7%	525.6%	329.3%
Ratio de Liquidez Me (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%
SOLVENCIA						
Ratio de Capital Global	14.6%	16.1%	14.4%	13.6%	13.5%	15.3%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.5%
Ratio de Capital Nivel 1	13.6%	15.0%	13.4%	12.5%	12.6%	15.3%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.2%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	5.6	5.2	4.1	3.6	3.9	3.7
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7
Endeudamiento Patrimonial (veces)	4.2	4.5	5.4	4.9	5.3	4.5
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6
RENTABILIDAD						
ROE	15.4%	13.2%	-25.8%	-6.0%	-4.5%	-19.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%
ROA	3.0%	2.5%	-4.7%	-1.0%	-0.8%	-3.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%
MARGEN NETO (IF + ISF)	9.9%	8.6%	-18.4%	-4.9%	-4.1%	-13.0%
MARGEN NETO (Total Sistema)	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	27.0%	16.9%
EFICIENCIA						
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	42.6%	40.6%	42.7%	62.5%	50.5%	42.6%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	58.9%	56.1%	57.7%	82.2%	69.8%	59.7%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	42.2%	41.1%	43.4%	46.6%	42.5%	40.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR