

BANCO PICHINCHA S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio de 2022

Fecha de comité: 28 de setiembre de 2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero – Banca Múltiple, Perú

Equipo de Análisis

Michael Landauro
mlandauro@ratingspcr.com

Jaime Santana
jsantana@ratingspcr.com

(511) 208.2530

Fecha de información	dic-18	dic-19	dic-20	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Fecha de comité	28/03/2019	30/03/2020	26/03/2021	26/03/2021	18/03/2022	09/09/2022	28/09/2022
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA-	PEA-	PEA-
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I						
2° Programa de Certificados de Depósitos Negociable				PE1	PE1	PE1	PE1
1° Programa de Bonos Corporativos (1ra emisión) ²	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-
4° Programa de Bonos Corporativos		PEAA	PEAA	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-
1° Programa de Bonos Subordinados (1ra, 2da, 3ra y 5ta emisión) ³	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+
2° Programa de Bonos Subordinados (1ra, 2da, 3ra, 4ta, 5ta, 6ta, 7ma, 8va, 9na y 10ma emisión)	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+
3° Programa de Bonos Subordinados (1ra y 2da emisión)	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+
Perspectivas	Estable	Estable	Negativa	Negativa	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PECategoría 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.

PE1: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

PEAA: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

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

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PEB" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Las categorías de las emisiones de mediano, largo plazo y de acciones preferentes podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

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 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 mantener la calificación de Fortaleza Financiera de "PEA-", la calificación de los Bonos Corporativos de "PEAA-", la calificación de los Bonos Subordinados de "PEA+", la calificación de los depósitos de Corto Plazo en "PECategoría I" y la calificación del Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de "PE1", con perspectiva estable, con información al 30 de junio de 2022. La decisión se sustenta en el crecimiento de sus colocaciones directas manteniendo niveles similares de morosidad en comparación con periodos previos, que todavía se muestran elevados comparándolos con el promedio del sector y de sus principales competidores, así como con periodos prepandemia. Asimismo, se toma en consideración los resultados positivos alcanzados en los últimos 2 trimestres, que no llegan a contrapesar los resultados negativos alcanzados en meses pasados, y que siguen afectando a sus indicadores de rentabilidad anualizados. En consecuencia, se observó menores niveles de solvencia, ubicándolos por debajo del sistema. Finalmente, la calificación considera el respaldo del Grupo Financiero Pichincha y los adecuados niveles de liquidez.

¹ EEFF no auditados

² Al corte de marzo 2022, el programa ya venció (nov-2013). Sin embargo, se mantiene la calificación porque aún registran emisiones vigentes en circulación.

³ Al corte de marzo 2022, el programa ya venció (nov-2013). Sin embargo, se mantiene la calificación porque aún registran emisiones públicas y privadas vigentes en circulación.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento de colocaciones.** Al cierre de jun-22, los créditos directos se ubicaron en S/ 9,101.5 MM, reflejando un crecimiento interanual de +4.1% (+S/ 362.3 MM), compuesto principalmente por créditos de consumo (35.6%), créditos a grandes empresas (20.3%), créditos hipotecarios (14.3%) y créditos a medianas empresas (13.9%). El crecimiento interanual esta explicado principalmente por las mayores colocaciones dentro de corporativos (+S/ 184.8 MM, +32.5%), sumado a crecimientos importantes en los créditos de consumo e hipotecarios (+20.0% y +10.8% respectivamente). Por otro lado, se observó un incremento trimestral de las colocaciones directas en 3.9% (+S/355.8 MM), principalmente por mayores desembolsos realizados de créditos de consumo, créditos a pequeñas empresas e hipotecarios.
- **Estabilidad en indicadores de morosidad.** A jun-22, la morosidad⁴ del banco se posicionó en 5.9% (mar-22: 5.5%; jun-21: 6.3%), mostrando un ligero incremento con respecto al trimestre anterior pero manteniéndose en un nivel menor que el observado en jun-21. En líneas generales, el ratio se incrementó hasta 6.3% en jun-21, nivel más alto registrado en pandemia, manteniéndose en 5.9% al corte de evaluación. Asimismo, a la fecha se mantiene por encima del promedio del sector (3.8%) y que lo mostrado por la entidad en periodos prepandemia (dic-19: 4.0%). En detalle, la reducción interanual del ratio de morosidad (-0.4 p.p.) se debió a la reducción en los segmentos pequeña empresa (-4.5 p.p.), microempresa (-2.0 p.p.), consumo (-2.8 p.p.) e hipotecario (-1.2 p.p.).
- **Niveles de solvencia por debajo del sistema.** Banco Pichincha históricamente mantuvo un ratio de capital global (RCG) por debajo del sector bancario, pero dentro de los límites regulatorios⁵, en línea con su apetito de riesgo. A junio 2022, se concretaron algunas de las estrategias que tenía el banco para fortalecer sus niveles de patrimonio efectivo, con lo que este se mantuvo en S/ 1,360.9 MM, mostrando una reducción de -4.0% (-S/ 56.7 MM vs jun-21). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó 11.8%, por debajo de jun-21 (13.2%) y por debajo del sector bancario (15.0%). Se observó que los resultados positivos al cierre de junio mitigaron el impacto negativo en su RCG considerando las pérdidas acumuladas que presentó el banco al cierre del 2021.
- **Elevados niveles de apalancamiento.** El ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 10.5 veces (jun-21: 10.5 veces), manteniéndose por encima del promedio del sector (7.9 veces), tendencia históricamente reportada. Asimismo, el ratio pasivo total / capital social y reservas ascendió a 9.7x (jun-21: 10.6x).
- **Indicadores de liquidez estables.** En moneda nacional, el ratio de liquidez cerró en 20.8% (jun-21: 28.7%), posicionándose por debajo del promedio del sector (28.3%) y ligeramente por encima de los ratios registrados en época de prepandemia (dic-2019: 20.6%). La caída del indicador fue a consecuencia de los menores niveles de caja y fondos fijos, así como menores fondos disponibles en empresas del sistema financiero. En moneda extranjera, el ratio de liquidez se ubicó en 39.2%, por debajo del promedio del sector (47.6%), explicado por el incremento en las obligaciones en ME de adeudos y entidades financieras del país. Ambos indicadores tanto en MN y ME, se encuentran por encima de los límites internos establecidos por la entidad: MN en 15% y ME en 33%, y cumplen los parámetros dados por el regulador⁶. Asimismo, la entidad mantiene un ratio de cobertura de liquidez (RCL) de 130.86% tanto en moneda nacional como extranjera por lo que cumple los límites señalados por el regulador.
- **Mejora en sus indicadores de rentabilidad manteniéndose en terreno negativo.** Los indicadores de rentabilidad de la entidad se encuentran en terreno negativo producto del resultado neto anualizado a junio 2022, el cual sigue siendo afectado por los resultados negativos de los 2 últimos trimestres del 2021, mostrando un ROE de -6.6% (jun-21: -4.8%, dic-21: -18.9%, mar-22: -6.9%) y un ROA de -0.6% (jun-21: -0.4%, dic-21: -0.9%); dichos indicadores se encuentran por debajo al sector bancario que presenta indicadores de rentabilidad en terreno positivo (ROE: 17.9% y ROA: 1.8%). Es importante mencionar que se evidencia una mejoría en estos indicadores en el último trimestre para todo el sector y para el BPP
- **Respaldo del principal accionista.** Banco Pichincha del Perú (BPP) es el segundo activo más importante del Grupo Financiero Pichincha (GFP) de Ecuador, propietario del Banco más grande en dicho país (Banco Pichincha C.A.⁷). El soporte del grupo genera la confianza en las operaciones del Banco para promover adecuadamente cambios estructurales en la institución y generar un respaldo económico. El grupo muestra el respaldo que le da al banco a través de los diversos aumentos de capital dado en el desde el 2020 y hasta el corte en evaluación, que han fortalecido el patrimonio, a fin de solventar nuevas colocaciones y deterioros en la calidad de cartera, mitigando el impacto de los resultados negativos en su patrimonio efectivo.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente aprobada en sesión N°004 del Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 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 (SBS) correspondientes a los periodos diciembre 2017 al 2021 y a junio

⁴ Cartera atrasada / total créditos directos.

⁵ Conforme la Única Disposición Complementaria Transitoria del DU N°037-2021, modificada por el DU N°003-2022 (del 26/03/2022), excepcionalmente, el límite global requerido en el primer párrafo del artículo 199, es de 8% hasta agosto de 2022, y de 8.5% desde setiembre de 2022.

⁶ MN en 8% y ME en 20%.

⁷ Calificación de Riesgo a la Fortaleza Financiera: "AAA" escala local por PCR Ecuador a marzo 2021. Adicionalmente, en septiembre 2020, la calificación internacional de largo plazo del Banco Pichincha Ecuador y subsidiarias aumentó de CC a B-, como resultado de la mejora de la calificación soberana tras la finalización del canje en el pago de sus obligaciones.

2021 y 2022.

- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, castigos y detalle de cartera vencida. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

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 mejores que el sistema y sus pares, reflejándose en una disminución de la mora real.
- Aumento en el nivel de liquidez de la entidad financiera.
- Reducción sostenida en el nivel de apalancamiento financiero y menores niveles de solvencia exhibidos.
- Resultados financieros trimestrales positivos sostenidos que reviertan los resultados anualizados e indicadores de rentabilidad.

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

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera, el cual afecta el comportamiento de pagos de la cartera reprogramada.
- Reducción en el nivel de liquidez de la entidad financiera.
- Incremento sostenido en el nivel de apalancamiento financiero y menores niveles de solvencia exhibidos.

Limitaciones y limitaciones potenciales

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** En línea con lo comentado periodos anteriores, las colocaciones de la entidad han ido creciendo y recuperándose en línea con lo ocurrido en el sector, sin embargo siguen habiendo morosidades elevadas debido a que la economía todavía se encuentra en recuperación, afectado por bajas perspectivas de crecimiento de la economía, el aumento de la inflación y aspectos políticos que aún generan incertidumbre lo cual mantiene rezagado el dinamismo en las carteras MYPE y consumo dentro de todo el sector financiero.

Hechos de Importancia

- El 23 de agosto de 2022, se llevó a cabo la Junta General de Accionistas No Presencial de la Sociedad en la que se aprobó por mayoría el acuerdo de fusión de la empresa América Financiera y se delegó en el Gerente General y en el Vice Presidente de Asesoría Legal y Cumplimiento las facultades para la formalización de acuerdos. Del mismo modo, y habiendo tomado conocimiento que en la Junta General de Accionistas de la empresa América Financiera realizada el día de hoy, el Proyecto de Fusión no fue aprobado, y no contándose con un acuerdo de Fusión de las empresas intervinientes, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 352 de la Ley General de Sociedades, queda extinto el referido Proyecto de Fusión.
- El 26 de julio de 2022, se convoca a Junta General de Accionistas no presencial para el día 23 de agosto del 2022 a fin de someter aprobación de la junta el Proyecto de Fusión por absorción de la empresa América Financiera.
- El 11 de julio de 2022, informan que se modificó el artículo quinto del estatuto social del banco, actualizándose según el nuevo monto de capital social ascendente a 1,026,896,183 soles, debido al aumento de capital adoptado en Junta General de Accionistas del 19 de enero de 2022, en donde se suscribieron 55,838,500 acciones.
- El 11 de julio de 2022, se informó que el Banco Pichincha ha realizado la emisión privada de los "Bonos Corporativos Banco Pichincha – Segunda Emisión (Privada) del Cuarto Programa", las condiciones de la emisión se detallan a continuación: monto colocado de \$ 7,996,000, valores colocados 7,996, plazo de 3 años, amortización *bullet*, periodicidad de pago trimestral, oferta privada con fecha de emisión 11 de julio de 2022.
- El 4 de julio de 2022, se informó a la SMV que en la fecha se ha incorporado a la Compañía la señorita Patty Canales Anchorena como Vicepresidente de Tecnología y Operaciones.
- El 30 de marzo de 2022, mediante Junta General Obligatoria de Accionistas de la Sociedad, se adoptaron los siguientes acuerdos: i) Se aprobó la gestión del ejercicio 2021 y los resultados económicos reflejados en la Memoria y EEFF auditados presentados por el Directorio; ii) Se fijó el número de miembros de Directores Titulares en ocho; iii) Se designó la firma auditora externa del Banco para el ejercicio 2022; iv) Se estableció la política de Dividendos para el ejercicio 2022; v) Se delegó en el Directorio la facultad de acordar la emisión de obligaciones de bonos subordinados o de cualquier otro tipo; vi) Se aprobó por unanimidad la capitalización de utilidades correspondientes a los accionistas comunes que se generen durante el ejercicio 2022 en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas para el mes de marzo 2023.
- El 23 de marzo de 2022, el Directorio determinó que el capital del Banco se eleva a la suma de S/ 1'026,896,183.00 y consecuentemente acuerda modificar el artículo quinto del Estatuto Social, el cual tendrá el siguiente tenor: "El capital de la Sociedad es de S/ 1'026,896,183.00, dividido y representado por 946'346,581 acciones comunes nominativas y 80'549,602 acciones preferentes nominativas, ambas con valor nominal de S/ 1.00, cada una, íntegramente suscritas y pagadas".
- El 17 de marzo de 2022, Banco Pichincha informa el resultado del proceso de suscripción preferente de acciones cuya segunda y última rueda concluyó el 15 de marzo último en el marco del aumento de capital mediante aporte en efectivo acordado en Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio del 19 y 25 de enero 2022. El número de acciones suscritas fueron de 53'838,500 con valor nominal de S/ 1.00. En cuanto al importe del capital social, este ascendería a S/ 1'026,896,183.00, dividido y representado por 946'646,581 acciones comunes nominativas y 80'549,602 acciones preferentes nominativas, ambas con valor nominal de S/ 1.00, lo que será determinado por el Directorio de la Sociedad.

- El 28 de febrero de 2022, Banco Pichincha da respuesta a la Circular N° 314-SMV, en relación con el Expediente 2021048255 de la Superintendencia del Mercado de Valores.
- El 25 de febrero de 2022, se comunica los plazos para el proceso de suscripción preferente de nuevas acciones según la aprobación realizada en JGA del 19 de enero.
- El 19 de enero de 2022, se comunicó la aprobación en Junta General de Accionistas del aumento del capital social hasta en S/ 130 MM mediante aporte de Efectivo. Se espera que la distribución de las acciones será predominante en comunes (S/ 119 MM) y la diferencia en acciones preferentes (S/ 11 MM).
- El 10 de enero de 2022, se comunicó la información la opinión favorable sobre la emisión de Certificados de Depósitos Negociables para el marco del Segundo Programa de CDN hasta por S/ 200 MM o su equivalente en dólares americanos.
- El 21 de diciembre de 2021, en Junta General de Accionistas se acordó realizar aporte de capital efectivo por un importe no menor de S/ 56 MM durante el ejercicio 2022 por parte del accionista mayoritario. Asimismo, se acordó convocar a Junta General de Accionistas el 19 de enero del 2022 a fin de tratar los siguientes puntos: aumento de capital por aportes de efectivo, modificación del artículo quinto del Estatuto Social, entre otros.
- EL 23 de noviembre de 2021, se convoca a Junta General de Accionistas no presencial, para el día 21 de diciembre del 2021 a fin de tratar como único punto de agenda el compromiso del accionista mayoritario de la Sociedad de realizar un aporte de capital efectivo por S/ 56'000,000 durante el ejercicio 2022.
- El 27 de octubre de 2021, se informó que mediante sesión de Directorio se designó como Gerente General Adjunto al Sr Nelson Antonio Bertoli Bryce.
- El 20 de agosto de 2021, se informó la renuncia del vicepresidente de Transformación y Operaciones, el Sr. Sebastián Palacios Chavez Taffur, siendo efectiva desde el mismo día del comunicado.
- El 06 de agosto de 2021, se comunicó la exclusión de los valores denominados "Bonos Subordinados – Primera Emisión Privada" tras la cancelación de la obligación el 04 de junio del 2021 de acuerdo con la Resolución de Intendencia General SMV N° 023-2021-SMV/11.1.
- El 14 de julio de 2021, se informó la inscripción en registros públicos de la fusión por absorción entre Banco Pichincha y Technology Outsourcing S.A.C.
- El 12 de julio de 2021, se dio respuesta a la carta recibida de la BVL del 09 de julio 2021, en la cual se solicita notificar el resultado del proceso de suscripción acordado en JGA del 10 de mayo 2021. El número de acciones suscritas en dicho proceso fue de 32,495,500 acciones comunes. Como resultado, el nuevo monto del capital social aumentaría desde S/ 940.6 MM hasta S/ 973.1 MM, representado por 892,508,081 acciones comunes y 80,549,602 acciones preferentes nominativas, ambas de S/ 1.00 cada una.
- El 15 de junio de 2021, se informó el cese de Sr. Jorge Gruenberg como miembro del Directorio por fallecimiento.
- El 21 de mayo de 2021, se comunica la autorización de la fusión por absorción de la empresa Technology Outsourcing S.A.C. Así, el proyecto de fusión aprobado por el Banco Pichincha entra en vigor a los cinco días hábiles desde la emisión de la autorización (desde 28 de mayo 2021). El mismo día se comunicó que el Sr. Jorge Ramirez del Villar López de Romaña asume el cargo de vicepresidente del Directorio en la Junta General de Accionistas desde el 10 de mayo 2021.
- El 10 de mayo de 2021, se aprobó aumentar el capital social en S/ 72.5 MM, mediante la suscripción de dos ruedas de suscripción, emitiéndose acciones hasta por el mismo importe en forma proporcional a la participación accionaria.
- El 23 de abril de 2021, se informa acerca de la Segunda Emisión (Privada) del Tercer Programa de Bonos Subordinados (serie A); el monto colocado fue de USD 9.9 MM a un valor nominal de USD 1,000 (a la par) por un plazo de 10 años, la amortización se realizará de manera semestral. Adicionalmente, se comunicó la formalización de los acuerdos aprobados en Junta de 30.12.2020 acerca de la reducción del patrimonio, los cuales quedaron registrados en la Partida registral de la Sociedad.
- El 22 de abril de 2021, se convoca a Junta General de Accionistas no Presencial para tratar los siguientes puntos: aumentos de capital por aportes en efectivo, modificación del artículo quinto del Estatuto Social, composición de los miembros del directorio, entre otros.
- El 16 de marzo de 2021, en informó acerca de los asuntos tratados en Junta Obligatoria Anual de Accionistas: aprobación la memoria y los EEFF, designación de los directores para el presente ejercicio, aprobación de la política de dividendos, entre otros.
- El 01 de marzo de 2021, se informó la convocatoria para la realización de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial para la aprobación de la gestión social (EEFF y Memoria), compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2021, elección o remoción de directores, entre otros.
- El 27 de enero de 2021, se informó que el 21 de enero de 2021 se inscribió en la partida registral de la Sociedad, el aumento de capital y la modificación del artículo quinto del Estatuto Social, el aumento fue por Aportes en Efectivo y No dinerarios para capital de trabajo de la entidad según lo dispuesto en la Junta de Accionistas General del día 07.09.2020. Este mismo día, se comunicó la aprobación de la SBS para el acuerdo adoptado en la Junta del 30.12.2020 sobre la reducción del capital social de S/ 968,562,183 a S/ 940,562,183.
- El 05 de enero de 2021, se comunica la respuesta a la Bolsa de Valores de Lima en relación con el acuerdo de reducción de capital social confirmando que la reducción de los S/ 28,000,000 será de manera proporcional para las acciones comunes y preferentes en forma proporcional, entre otros puntos.

Contexto Económico

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 procesamiento 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.

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%).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2022	2023
	PROYECCIÓN***			PROYECCIÓN***				
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-1S		
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-0.1%	8.4% / 4.0%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	2.7%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	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	3.80 – 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.

****Primaria y no primaria, 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.

Banca Múltiple

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).

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

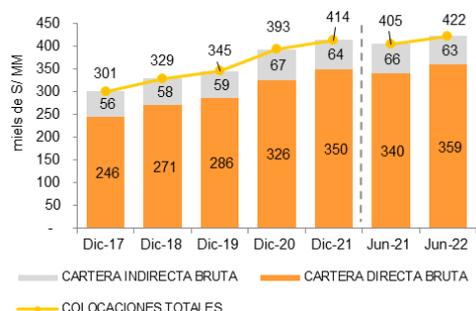
comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

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 castigos⁸ 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.

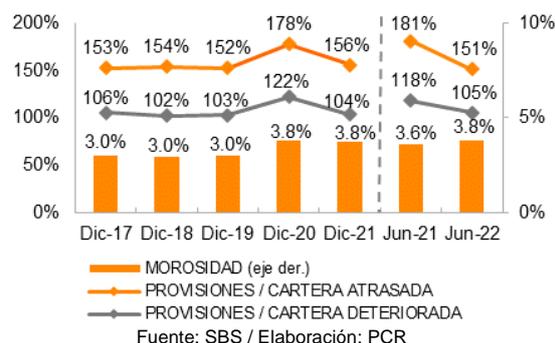
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (180.8%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial 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 ° 037-2021⁹.

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 neto¹⁰ 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

La Compañía fue constituida en 1964 bajo la denominación de Financiera y Promotora de la Construcción S.A. (FINANPRO). En 1986 se convierte en una institución bancaria¹¹, y cambia su nombre a Banco Financiero del Perú. Desde el 2009 estableció diversas alianzas estratégicas y adquirió compañías menores para fortalecer la presencia del Grupo al interior del país, ayudar a la eficiencia y diversificar sus operaciones. A la fecha dispone de los canales de distribución de CARSA y la colocación de las tarjetas de crédito Diners Club. Desde el 2017, le presta servicios de soporte a su subsidiaria Crecer Seguros. Asimismo, en agosto de 2018, Banco Financiero del Perú pasó a denominarse Banco Pichincha.

Grupo Económico

Banco Pichincha del Perú (en adelante "BPP" o "El Banco") pertenece al Grupo Financiero Pichincha de Ecuador, propietario del Banco más grande en dicho país (Banco Pichincha C.A.). El grupo cuenta con subsidiarias en Perú,

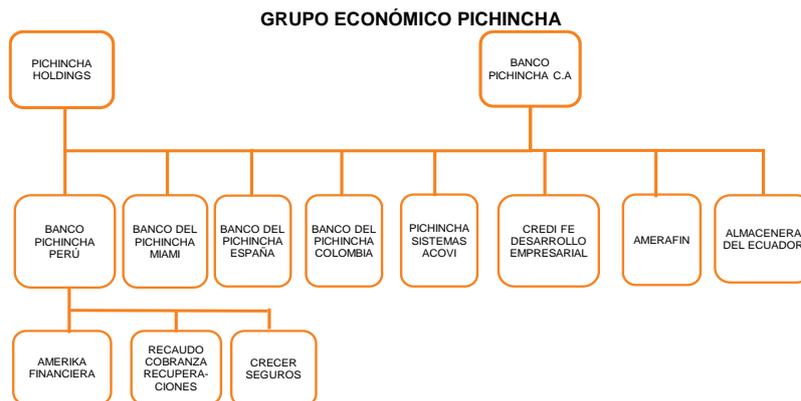
⁸ Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

⁹ La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

¹⁰ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

¹¹ Resolución SBS N ° 686-86.

Colombia, Panamá, España y Estados Unidos; en los rubros de banca, seguros, almacenes, microfinanzas y cobranzas; y es accionista mayoritario de BPP desde 1997.



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

En julio de 2022, el banco comunicó a través de hechos de importancia a la SMV la convocatoria a Junta General de Accionistas, a fin de someter a aprobación el proyecto de fusión por absorción de la empresa Amerika Financiera, en donde el Banco asumirá a título universal y en bloque, el íntegro del patrimonio de América. El objetivo principal de la Fusión es aprovechar las sinergias y mejoras financieras y administrativas de forma tal que sean asumidos e integrados a la sociedad absorbente. Asimismo, ello permitirá la simplificación de los mecanismos de toma de decisiones y que sea más eficiente el manejo financiero, administrativo y operativo, con la consecuente reducción de costos fijos que ello implica. Sin embargo, en agosto 2022 el directorio de Amerika Financiera rechazó el proyecto de fusión con lo que el proyecto se extinguió.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, el banco ha identificado a sus grupos de interés como sus colaboradores, clientes, autoridades, sociedad y medio ambiente. A detalle, el banco a partir del 2020 reporta su huella de carbono al MINAN, además de promover campañas de sensibilización y consejos prácticos para el cuidado del medio ambiente, los cuales fueron desplegados durante la fecha de corte. Adicionalmente, la entidad promueve actividades relacionadas a la eficiencia energética, el reciclaje y el consumo racional del agua. Cabe destacar que, a mediados del 2020, el banco desarrollo y consolido la primera red oficial de voluntarios y voluntarias Pichincha, el cual consistía en una alianza con Enseñame Voluntariado con el fin de movilizar voluntarios para que puedan brindar tutorías personalizadas a distancia, los cuales buscaban brindar apoyo académico y socioemocional para reforzar y brindar una educación de calidad a niños de escasos recursos.

Asimismo, respecto a prácticas de Gobierno Corporativo, el Banco cuenta con políticas para la gestión de riesgos, tales como Política de Riesgo Operacional, de Crédito, de Mercado y Liquidez. Asimismo, tiene una política de información aprobada formalmente. Cuenta con un Reglamento de Directorio, el cual tiene establecido los criterios para la selección de los directores independientes. Asimismo, realiza el seguimiento y control de potenciales conflictos de interés al interior del Directorio, contando con un procedimiento formal. El Banco ha mantenido el número de directores independientes en el Directorio de la Sociedad, lo que viene permitiendo a la empresa contar con distintos enfoques en las diferentes áreas de la Compañía. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El Banco Pichincha es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima de acuerdo con la Ley General de Sociedades. A junio de 2022, el Capital Social de la compañía suscrito y pagado es de S/ 1,026.9 MM representado por 946,346,581 acciones comunes nominativas (92.2% del total) y 80,549,602 acciones preferentes nominativas (7.8% del total), ambas con valor nominal de S/ 1.00, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

La entidad mantiene como principales accionistas a Pichincha Holdings LLC con una participación de 44.8% sobre el total de acciones, y Banco Pichincha C.A., con una participación de 46.9%. Las acciones restantes se encuentran distribuidos entre otros accionistas, cuya participación individual no supera el 2%.

PLANA GERENCIAL Y DIRECTORIO – JUNIO 2022

Directorio		Gerencia	
Drago Kisic Wagner*	Presidente	Julio Malo Vásconez	Gerente General
Juan Pablo Egas Sosa	Director	Nelson Bertoli Bryce ¹²	Gerente General Adjunto
Jorge Ramirez del Villar López de Romaña	Director Independiente	Ricardo Vera Cabanillas	Vicepresidente de Riesgos
Lionel Guillermo Derteano Ehni	Director Independiente	Rafael Sevilla Almeida	Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
José Luis Abelleira Méndez	Director	Nelson Bértoli Bryce	Vicepresidente de Cumplimiento y Asesoría Legal
Pablo Salazar Egas	Director	Carolina Ferrari Santistevan	Vicepresidente de Banca Personas
		Manuel Pino Gilardi	Vicepresidente de Banco Mayorista y Emprendedora

¹² El 27 de octubre 2021, el Directorio acordó designar al el Sr. Bertoli como Gerente General adjunto.

Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre	Director	Rafael del Águila Gabancho	Vicepresidente de Gestión de Personas
Lieneke María Schol Calle	Director Independiente	Sebastián Palacios Chávez Taffur ¹³	Vicepresidente de Transformación y Operaciones
Carlos Mauricio Pinto Mancheno	Director Independiente	Karen Valdivieso Ariansen	Vicepresidente de Tecnología y Datos
		Manuel Alegre	Vicepresidente de Cobranzas y Recuperaciones
Accionistas			
		Pichincha Holdings LLC	44.8%
		Banco Pichincha C.A.	46.9%
		Otros	7.8%

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: PCR
*Director Independiente

El Directorio del Banco está presidido por el Sr. Drago Kisic Wagner, economista graduado en la PUCP y en la Universidad de Oxford UK. Fue presidente de la CONASEV, de IPAE, del Centro Peruano de Estudios Internacionales, asesor del Director Ejecutivo del Banco Mundial en Washington DC, Director del Banco Central de Reserva del Perú y de diversas empresas e instituciones. El cargo de presidente de directorio en Banco Pichincha del Perú lo ocupa desde mayo 2018. Asimismo, a partir del 15 de marzo 2018, la Gerencia está a cargo del Sr. Julio Malo Vásconez quien desde inicios del 2017 se desempeñaba como Gerente General Adjunto de Contraloría y Tesorería.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El Banco Pichincha del Perú es una compañía de servicio financiero multiproducto, se enfoca en los segmentos de grandes, medianas empresas, créditos consumo, convenio, hipotecario y microfinanzas. La mayoría de sus clientes se concentran en los segmentos B y C+. La sociedad mantiene alianzas con establecimientos comerciales (Western Union, farmacias MiFarma y centros de servicios en el Perú), el cual les permite tener una cobertura a nivel nacional.

Al 30 de junio de 2022, la red de 53 agencias¹⁴ del Banco está compuesta por 27 oficinas en Lima y 26 oficinas en provincias. La entidad no mostró variación significativa en el número de oficinas a comparación al cierre del 2021 (55 oficinas). Asimismo, el personal de la entidad ascendió a 1,816, mostrando una disminución con respecto a jun-21, en donde contó con 2,043 colaboradores.

Productos

El Banco segmenta sus servicios financieros en Banca Mayorista, Banca Personas y Banca Emprendedora:

- Banca Mayorista¹⁵**, ofrece productos a empresas corporativas, grandes y medianas empresas, entre los cuales se encuentran cuentas corrientes, cuentas a plazo, cuentas de ahorro, descuento de letras o facturas, préstamos comerciales, cartas fianzas, *leasing*, tarjetas de crédito, financiamiento para comercio exterior, giro de cheques binacionales y transferencias interbancarias vía CCE y vía BCRP. Al cierre de junio 2022, la participación de banca mayorista representó el 42.6% (jun-21: 48.4%) del total de créditos directos.
- Banca Personas¹⁶**, los productos que destacan son cuentas de ahorro y a plazo, cuentas de CTS, créditos por convenio, créditos personales, tarjetas de crédito *Diners*, crédito vehicular, crédito hipotecario, Credicarsa, banca patrimonial, seguros, entre otros. A junio 2022, la participación de banca personas representó el 49.8% (jun-21: 44.3%) del total de créditos directos.
- Banca Emprendedora¹⁷**, los productos que se ofrecen por este canal abarcan créditos para capital de trabajo, activo fijo, crédito emprendedor, entre otros. A junio 2022, la participación de banca emprendedora representó el 7.6% (jun-21: 7.3%) del total de créditos directos.

Estrategia

Durante el primer semestre del 2022, el banco, en materia del control del riesgo crediticio, decidió restringir y monitorear sus colocaciones a segmentos de mayor riesgo, actividades comerciales con lenta recuperación y zonas más afectadas por la pandemia tras la segunda ola; asimismo, se segmentó a los clientes más riesgos por nivel de ingresos, actividad informal, entre otros. En consecuencia, se mejoró las bases de segmentación de sus clientes en perfiles con menor nivel de riesgo y más resilientes en el sistema financiero. Por el lado de cobranzas, se intensificó la gestión preventiva brindándole soluciones más adecuadas a sus clientes, vía reprogramaciones individuales, refinanciamientos y descuentos específicos.

Para el 2022, el banco ha mapeado sus fortalezas, debilidades, factores externos e internos que podrían influir en su crecimiento y en su aceptación de riesgos. De esta manera, tiene mapeado seguir creciendo en los productos de mediano plazo, Credialtoque, convenios, agroindustria, entre otros, dado que tienen un buen ratio de rentabilidad – riesgo. Por otro lado, la empresa ha decidido reducir su participación en los productos “Tarjetas BP”, “Monoproducto P y ME” y “Transporte urbano” por tratarse de productos con un alto componente de riesgo para la rentabilidad esperada.

Las estrategias de la entidad para el año 2022 se enfocan en mantener la participación importante en sus productos ofertados, junto con la mejor gestión interna para incrementar los índices de eficiencia y el control de las provisiones

¹³ El Sr. Sebastián Palacios renunció a su cargo el 20 de agosto del 2021, siendo la fecha efectiva el mismo día.

¹⁴ Información pública de SBS a junio 2022.

¹⁵ Créditos corporativos, grande y mediana empresa.

¹⁶ Créditos de consumo e hipotecario.

¹⁷ Créditos a pequeñas y microempresas.

de la cartera a través de la recalibración bajo modelos *score* de admisión y de cobranza. Asimismo, la entidad ha fijado como objetivo alcanzar un nivel de cobertura de cartera superior al 90% y un nivel de mora alrededor del 5.0%.

Posición competitiva

En el sistema bancario, las colocaciones y las captaciones de depósitos del mercado peruano se concentran en cuatro principales bancos¹⁸, reportando una participación acumulada mayor al 83.9% a jun-22 (82.7% en depósitos y 82.6% en patrimonio). En particular, Banco Pichincha continúa posicionándose en el séptimo lugar del *ranking* de un total de 16 bancos con una participación de mercado de 2.6% en créditos directos y 2.3% en saldos de depósitos, no se registró variaciones significativas en el *market share* comparado con periodos anteriores.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Evolución y estructura de la Cartera

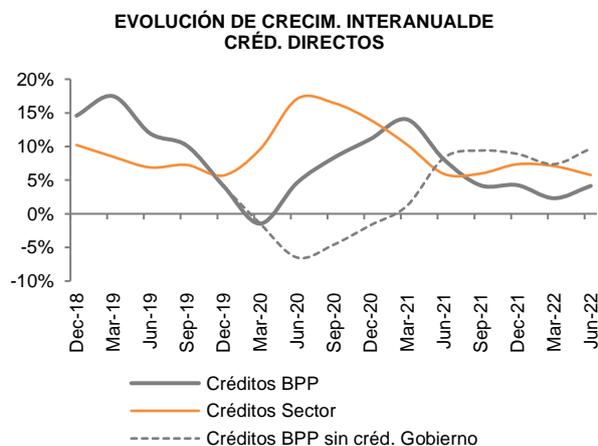
A jun-22, las colocaciones de BPP (S/ 10,104.5 MM) están compuestas principalmente por créditos directos representando el 90.1% de participación (jun-21: 88.4%) y el restante 9.9% corresponde a los créditos indirectos (jun-21: 11.6%), mostrando una mayor composición de cartera directa.

Las colocaciones totales¹⁹ mostraron un incremento interanual de 2.2% (+S/ 216.9 MM), sustentado por el crecimiento de los créditos directos en 4.1% (+S/ 362.3 MM). Por otro lado, los créditos indirectos registraron una caída de -12.7% (-S/ 145.9 MM), debido al menor dinamismo en el otorgamiento de cartas fianzas; principal producto que la entidad ofrece dentro de sus créditos indirectos.

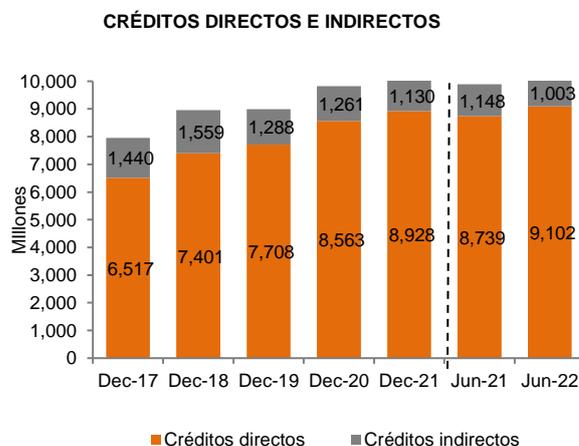
Créditos Directos

Al cierre de jun-22, los créditos directos se ubicaron en S/ 9,101.5 MM, reflejando un crecimiento interanual de +4.1% (+S/ 362.3 MM), compuesto principalmente por créditos de consumo (35.6%), créditos a grandes empresas (20.3%), créditos hipotecarios (14.3%) y créditos a medianas empresas (13.9%). El crecimiento interanual esta explicado principalmente por las mayores colocaciones dentro de corporativos (+S/ 184.8 MM, +32.5%), sumado a crecimientos importantes en los créditos de consumo e hipotecarios (+20.0% y +10.8% respectivamente). Por otro lado, se observó un incremento trimestral de las colocaciones directas en 3.9% (+S/355.8 MM), principalmente por mayores desembolsos realizados de créditos de consumo, créditos a pequeñas empresas e hipotecarios.

Los créditos con garantía del Estado ascendieron a S/ 491.5²⁰ MM (dic-21: S/ 677.5 MM), representando el 5.4% del total de su cartera directa (dic-21: 6.6%). Sin considerar los programas de apoyo, las colocaciones directas se ubicarían en S/ 8,610.0MM, registrando un incremento de 4.4% (+ S/ 359.7 MM) a comparación del cierre del 2021. Cabe mencionar que la entidad no ha realizado nuevos desembolsos bajo los programas de garantía del Estado (Reactiva y FAE MYPE) debido que estos programas ya no se encuentran vigentes.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

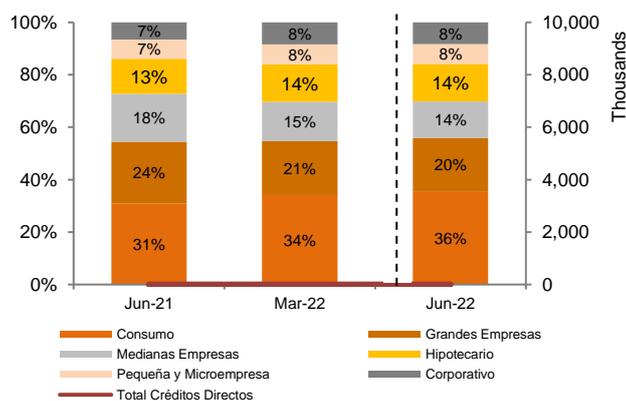
A jun-22, se tiene la siguiente composición de los créditos por segmentos: consumo con el 35.6%, grandes empresas con 20.3%, medianas empresas con 13.9%, créditos hipotecarios con 14.3%, créditos corporativos con 8.3%, pequeñas empresas con 5.8% y finalmente, microempresas con 1.8%. A comparación de jun-21, los créditos de consumo aumentaron su participación (+4.7%); compensados por menores participaciones en los créditos grandes y mediana empresa.

PARTICIPACIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS*

¹⁸ Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA Perú, Scotiabank Perú y Interbank.

¹⁹ Créditos directos + Créditos Indirectos.

²⁰ Información brindada por la entidad.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*Se considera el total de créditos directos incluido los programas de apoyo del Estado

El banco mantiene la mayoría de sus créditos directos sin garantía (71.8% del total), registrando un incremento en su participación comparado con jun-21 (63.8%), producto de la participación importante del segmento consumo, junto con el efecto asociado a la reducción de las colocaciones de créditos con responsabilidad subsidiaria del Estado a jun-22²¹, luego de la amortización de dichos créditos tras el vencimiento de los periodos de gracia.

Banco Pichincha mantiene una adecuada diversificación de los créditos empresariales por sectores económicos. Así, los destinados al sector comercio presentan la mayor concentración con el 30.9% del total, seguido por la industria manufacturera (16.6% del total).

La concentración²² de las 10 principales colocaciones explicó el 6.6% del total de cartera directa (jun-21:6.9%) y 43.8% del total de patrimonio efectivo. Por otro lado, las 20 primeras colocaciones reciben una participación de 10.1% (jun-21: 10.6%) con relación a la cartera directa y 67.7% del total de patrimonio efectivo. Comparado con jun-21, la entidad ha logrado reducir la concentración de sus créditos en comparación con los créditos totales.

Calidad de la Cartera

Desde el inicio de la crisis sanitaria (mar-2020), la Superintendencia de Banca y Seguros implementó diversas medidas para controlar el riesgo de crédito y mitigar el potencial deterioro de la calidad de cartera en el sistema financiero peruano. Entre las últimas disposiciones del regulador, se autorizó nuevamente realizar reprogramaciones unilaterales cumpliendo cierto tipo de condiciones²³ (feb-2021). Además, en marzo 2021, se aprobó la reprogramación²⁴ de los créditos Reactiva Perú y FAE MYPE; con un plazo máximo de 12 meses de periodo de gracia.

Créditos Reprogramados

La participación de créditos reprogramados por el COVID-19 sobre el total de cartera directa continuó presentando una tendencia decreciente durante los últimos 12 meses, ubicándose en 7.2% a jun-22 (jun-21: 17.1%). Dicho resultado fue explicado por el favorable comportamiento de pagos, por lo cual se dejaron de considerar como créditos reprogramados de acuerdo con lo descrito en el Oficio Múltiple 19109-2020-SBS, por ello, el saldo de créditos reprogramados disminuyó 56.3% (- S/ 838.4 MM) en comparación con jun-21, ubicándose en S/ 652.1 MM. Se resalta las acciones de cobranza de la entidad para obtener dicho resultado. A nivel sector, el 7.9% (jun-21: 11.7%) de los créditos del sector bancario se encuentran con la etiqueta de reprogramados, resaltando la importante reducción de reprogramados para el banco.

De acuerdo con la información proporcionada por la entidad, el 48.1% de la cartera reprogramada²⁵ se realizó con la banca mayorista y el 51.9% restante en los segmentos de la banca minorista. A nivel agregado, los créditos reprogramados con calificación Normal representaron el 39.8% del total de la cartera reprogramada al cierre de jun-22; no obstante, la cartera reprogramada que mantiene calificación Perdida representa el 33.2%.

Durante el periodo de pandemia, la calidad de cartera de BPP se deterioró debido al impacto que sufrieron los clientes de los sectores más vulnerables: créditos consumo y los otorgados a la mediana y pequeña empresa tras la crisis económica y sanitaria por el COVID-19, registrando ratios de morosidad por encima de los niveles reportados en periodos de prepandemia. Estos atrasos afectaron la calidad de cartera de la entidad, llevándola a reportar altos niveles de provisiones y de castigos en el periodo.

Cartera atrasada

La cartera atrasada ascendió a S/533.3 MM mostrando una reducción interanual de 3.2% (- S/17.9 MM) impulsado por menores saldos de créditos vencidos en los segmentos de pequeña empresa, microempresa, consumo e hipotecario por una mejora en la calidad de cartera y en el cobro de vencidos. Sin embargo, mantiene un crecimiento

²¹ Asociado a los menores saldos de créditos del banco dentro de los programas de apoyo con COFIDE (Reactiva Perú y FAE MYPE).

²² Fuente: Banco Pichincha (Reporte 4D).

²³ Según oficio 6302-2021-SBS y oficio 13613-2021-SBS.

²⁴ A través del Decreto de Urgencia N° 039-2021.

²⁵ Sin incluir los créditos con garantía de gobierno.

de 11.6% (+ S/55.3 MM) en comparación con el trimestre anterior por incremento en los vencidos de créditos corporativos, grande y mediana empresa.

A jun-22, la cartera atrasada²⁶ del banco se posicionó en 5.9% (mar-22: 5.5%; jun-21: 6.3%), mostrando un ligero incremento con respecto al trimestre anterior pero manteniéndose en un nivel menor que el observado en jun-21. En líneas generales, el ratio se incrementó hasta 6.3% en jun-21, nivel más alto registrado en pandemia, manteniéndose en 5.9% al corte de evaluación. Asimismo, a la fecha se mantiene por encima del promedio del sector (3.8%) y que lo mostrado por la entidad en periodos prepandemia (dic-19: 4.0%). En detalle, la reducción interanual del ratio de morosidad (-0.4 p.p.) se debió a la reducción en los segmentos pequeña empresa (-4.5 p.p.), microempresa (-2.0 p.p.), consumo (-2.8 p.p.) e hipotecario (-1.2 p.p.).

Por tipo de crédito, el segmento de la mediana empresa presentó el mayor deterioro interanual (+7.3 p.p.) ascendiendo a 20.2% (jun-21: 12.9%); efecto relacionado a los préstamos otorgados a un grupo de clientes no minoristas del banco que desde varios periodos atrás afectan la calidad del portafolio de la entidad, principalmente en productos de leasing y leaseback. El resto de los segmentos registraron movimientos mixtos: consumo se ubicó en 2.5% (jun-21: 5.3%), microempresa en 6.3% (jun-21: 5.3%), pequeña empresa en 6.4% (jun-21: 10.8%), gran empresa en 4.5% (jun-21: 3.4%), corporativo en 2.8% (jun-21: 2.0%) y finalmente, créditos hipotecarios en 3.7% (jun-21: 4.9%).

Cartera de Alto Riesgo (CAR)

La *Cartera de Alto Riesgo*²⁷ (CAR) se ubicó en S/759.0 MM reflejando una reducción interanual de 16.7% (-S/ 152.6 MM) por reducciones en los saldos de todos los segmentos, con excepción del corporativo, que mostro un ligero aumento (+S/ 9.5 MM). Sin embargo, del mismo modo que la cartera atrasada, mostró un incremento de 3.4% (+S/ 24.9 MM) manera trimestral por aumentos en la CAR, principalmente de créditos grande, mediana y pequeña empresa. El ratio CAR ascendió a 8.3% (mar-22: 8.4%; jun-21: 10.4%) mostrando reducciones con respecto a los trimestres pasados, por menores ratios en los segmentos pequeña empresa, micro empresa, consumo e hipotecario. Estas reducciones del ratio CAR se dan por la reducción del saldo de cartera de alto riesgo, que se redujo por los castigos realizados en los últimos 12 meses.

Similar a los resultados observados en los últimos dos años, los créditos deteriorados de la entidad están concentrados en el segmento de la mediana empresa. Así, al cierre de junio del 2022, este grupo de clientes registró la mayor CAR de 30.4% (jun-21: 25.4%), el segmento más importante que registró un deterioro del portafolio (+4.9 p.p.), seguido por la gran empresa (+0.1 p.p.) con un indicador de 7.0%.

Al comparar la CAR con el corte del año 2019 (prepandemia), se registró un aumento de +1.0 p.p. (dic-2019: 7.3%), debido a que los indicadores del banco sufrieron un mayor deterioro por el impacto de la pandemia del COVID-19 en sus operaciones, acompañado con la contracción del sector bancario. A la fecha viene recuperándose de su peor nivel mostrado en jun-21 (10.4%).

Los créditos castigados²⁸ de la entidad a jun-22 ascendieron a S/ 343.2 MM (mar-22: S/341.5 MM; jun-21: S/190.6 MM), monto superior a lo reportado en el trimestre anterior y superior a hace un año. Los créditos castigos 12M siguen manteniéndose elevados con respecto a periodos prepandemia (dic-19: S/ 116.9 MM), debido a castigos de créditos en los segmentos más afectados por la pandemia. Con respecto al trimestre anterior, los créditos castigados ascendieron 0.5% (+S/ 1.6 MM) por aumentos en los castigos de créditos de gran empresa (+ S/ 9.0 MM). Asimismo, de manera interanual se evidenció incrementos de 80.0% (+S/ 152.5 MM) en la cartera castigada, mostrando incrementos en todos los segmentos. Para junio 2022, los principales créditos castigados estuvieron en los segmentos de consumo (54.4%), mediana empresa (20.0%) y pequeña empresa (17.0%). Es importante mencionar que la relativa estabilidad en los ratios de morosidad y CAR es sostenida por los elevados montos de castigos que la entidad viene realizando hasta la fecha, en comparación con periodos prepandemia.

Mora Ajustada

El promedio anual de la mora ajustada²⁹ por castigos del banco se situó en 5.9% en los últimos cinco años³⁰ anteriores a pandemia. Este indicador tuvo una tendencia alcista desde inicios de pandemia, hasta llegar a un pico de 9.3% al corte de evaluación, mostrando un incremento de 3.4 p.p. con respecto a su promedio prepandemia. Por tipo de crédito, la mediana, pequeña y microempresa continúan presentando los mayores indicadores de mora ajustada con 24.3%, 15.7% y 14.0% respectivamente, similar tendencia observada en los últimos años, efecto asociado a que estos segmentos sufrieron en mayor medida los efectos de la pandemia, manteniéndose elevados desde dic-19.

En general, los indicadores de calidad de cartera reflejaron resultados positivos con respecto a jun-21, apoyados por la política de castigos de la entidad que permitió mejorar la calidad de la cartera, no obstante, el deterioro de sus colocaciones posiciona a la entidad por encima del sector bancario y de los ratios registrados en periodos de prepandemia; por lo que se continuará haciendo seguimiento a las acciones que realice la entidad para mejorar dichos indicadores.

INDICADORES DE MOROSIDAD

Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
--------	--------	--------	--------	--------	--------

²⁶ Cartera atrasada / total créditos directos.

²⁷ Cartera Deteriorada o de alto riesgo (CAR) = Cartera atrasada + Cartera Refinanciada y Reestructurada.

²⁸ 12 últimos meses.

²⁹ (Cartera atrasada + castigos) / (créditos directos + castigos): indicador de morosidad que incluye los castigos acumulados de los últimos 12 meses.

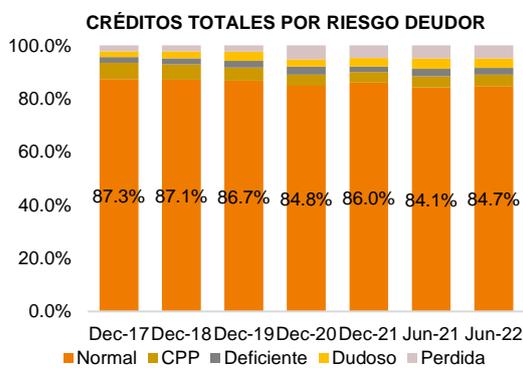
³⁰ Considerando desde al año 2015 al 2019.

Morosidad Cartera	3.4%	4.0%	5.6%	5.4%	6.3%	5.9%
CAR / Créditos Directos	7.7%	7.3%	9.5%	8.7%	10.4%	8.3%
Cartera Pesada / Créditos Directos + Indirectos	7.1%	8.4%	11.0%	10.0%	11.6%	10.9%
Castigos 12M / Créditos Directos	1.7%	1.5%	1.0%	4.1%	2.2%	3.8%
Mora Ajustada (Car. atrasada + Castigos / Créditos Directos + Castigos)	5.0%	5.5%	6.5%	9.1%	8.3%	9.3%
Morosidad Corporativo	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	2.0%	2.8%
Morosidad Grande Empresa	1.8%	4.4%	3.2%	2.6%	3.4%	4.5%
Morosidad Mediana Empresa	7.0%	7.3%	10.0%	16.2%	12.9%	20.2%
Morosidad Pequeña Empresa	5.4%	6.4%	6.2%	7.2%	10.8%	6.4%
Morosidad Microempresa	3.7%	4.3%	3.1%	5.4%	8.3%	6.3%
Morosidad Consumo	2.6%	2.6%	6.2%	3.3%	5.3%	2.5%
Morosidad Hipotecario Vivienda	2.9%	3.6%	4.6%	4.1%	4.9%	3.7%

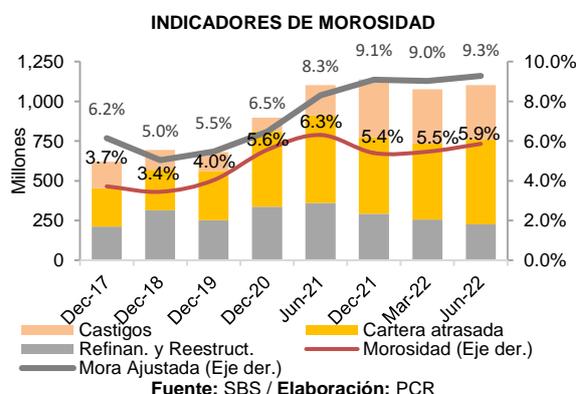
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cartera pesada

Al cierre de junio de 2022, la *cartera pesada*³¹ se ubicó en 10.9% (jun-21: 11.6%), posicionándose por encima del sector de 6.2%, efecto asociado a una mayor exposición de créditos con deudores con alto riesgo crediticio en las categorías de “perdida” en +0.9% (+S/4.3 MM), aunado a la reducción de la categoría “deficiente” en -11.6% (-S/31.0 MM) y “dudoso” en -2.0% (- S/7.2 MM). Dicho resultado está en línea con lo mencionado anteriormente sobre el grupo de clientes no minoristas que afectan la calidad de cartera del banco desde varios periodos atrás. En detalle, los créditos a mediana empresa fueron los que tuvieron mayor porcentaje de cartera pesada sobre cartera total (directos e indirectos), manteniendo un porcentaje de 34.1% sobre los créditos de mediana empresa, contando con el 18.2% de estos créditos la categoría de “perdida”.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura de la cartera

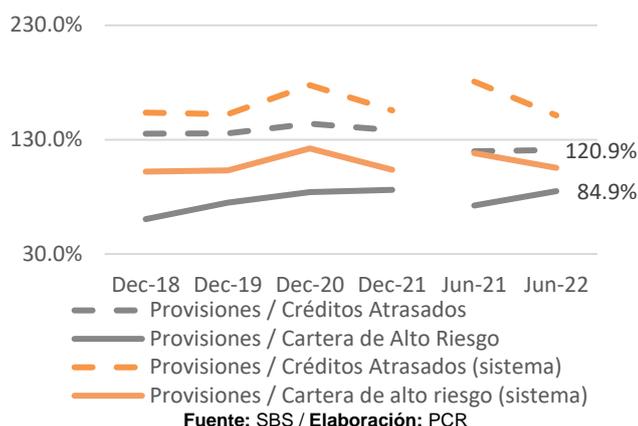
El saldo de provisiones de la cartera directa se ubicó en S/ 644.7 MM, reflejando una reducción interanual de -2.4% (-S/ 15.7 MM) explicada por los mayores niveles de castigos realizados por la entidad al corte de evaluación a fin de mitigar el impacto en el deterioro de su calidad de cartera, que fueron mitigados por el mayor nivel de gasto de provisión para el periodo. Asimismo, se ha incrementado con respecto al trimestre anterior como respuesta de la entidad para hacer frente a los mayores niveles de morosidad a este corte (morosidad jun-22: 5.9% vs mar-22: 5.5%). El total de provisiones³² del banco se concentra en específicas con el 89.9% del total, las provisiones genéricas por su parte se ubicaron en S/ 64.6 MM representando 10.0% durante el corte de evaluación.

Los indicadores de cobertura de la entidad se redujeron con respecto al trimestre anterior, por un incremento porcentual mayor de los créditos vencidos con respecto al crecimiento de las provisiones. A detalle, la cobertura de cartera atrasada cerró en 120.9% (mar-22: 131.4%; jun-21: 119.8%) por el incremento de la cartera atrasada en 11.6% con respecto a mar-22. Por el lado de la cobertura de la cartera deteriorada o cartera de alto riesgo, esta se ubicó en 84.9% (mar-22: 85.5%; jun-21: 72.4%), mostrando una ligera reducción trimestral por el incremento de la cartera atrasada. De manera interanual, se elevó por el menor nivel de CAR, que fue reducido por los castigos realizados en el año.

COBERTURA DE CARTERA ATRASADA Y DE ALTO RIESGO

³¹ Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias de deudor de deficiente, dudoso y pérdida.

³² Considerando el total de provisiones de créditos directos y créditos indirectos.



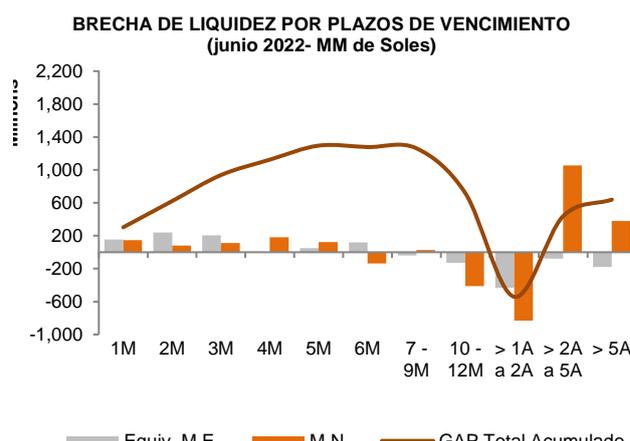
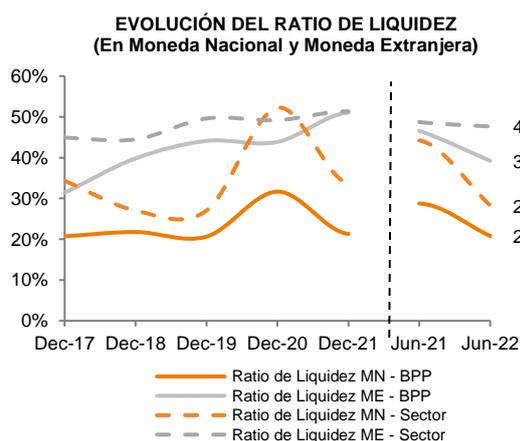
El nivel de cobertura³³ de la cartera pesada se posiciona en 60.4% manteniendo estable con respecto al mismo periodo del año pasado (jun-21: 60.0%).

Riesgo de Liquidez

Los activos de Banco Pichincha (S/ 11,040.1 MM) se mantuvieron estables con respecto a jun-21 y mostraron un incremento de 2.0% (+S/ 215.7 MM) con respecto al trimestre anterior. De manera trimestral el incremento esta explicado principalmente por la reducción de saldos de disponible (-S/ 154.8 MM) efecto mitigado por las colocaciones realizadas en el periodo de evaluación (+S/ 339.8 MM) principalmente dentro del segmento de consumo. Los activos se componen por créditos netos (76.4%), el disponible (11.9%) y las inversiones (5.8%), compuestas principalmente por Certificados de Depósito con el BCRP.

Los pasivos totales ascendieron a S/10,083.6 MM mostrando estabilidad con respecto a jun-21 y un incremento de 2.1% (+S/ 210.8 MM) con respecto al trimestre anterior, en línea con los activos de la entidad. El incremento trimestral esta explicado por las mayores captaciones de depósitos del sistema financiero y organismos internacionales, así como de mayores saldos con adeudos del país y del exterior. Dentro de la estructura del pasivo, se componen mayoritariamente por obligaciones con el público, ubicándose en 73.1%, seguido de adeudos y obligaciones financieras en 11.4%, al cierre de junio 2022.

Las obligaciones con el público hacen referencia principalmente a depósitos de ahorro y a plazo, los cuales mostraron comportamiento opuestos. Los depósitos a plazo ganaron participación desde su menor nivel en marzo 2021, llegando al 35.6% del pasivo (jun-21: 25.2%). En contraste, los depósitos de ahorro registraron menores niveles de participación, alcanzando 27.3% al corte evaluado (jun-21: 34.6%). Se debe mencionar que la mayor participación del banco en depósitos a plazo viene ligada a las mayores tasas de interés ofrecidas al mercado, en búsqueda de obtener mayor fondeo. La concentración de deuda en los 20 principales depositantes se mantiene en 14.0%, es conservadora y cumple el límite interno fijado por el banco en 20.0%.



En moneda nacional, el ratio de liquidez cerró en 20.8% (jun-21: 28.7%), posicionándose por debajo del promedio del sector (28.3%) y ligeramente por encima de los ratios registrados en época de prepandemia (dic-2019: 20.6%). La caída del indicador fue a consecuencia de los menores niveles de caja y fondos fijos, así como menores fondos disponibles en empresas del sistema financiero. En moneda extranjera, el ratio de liquidez se ubicó en 39.2%, por debajo del promedio del sector (47.6%), explicado por el incremento en las obligaciones en ME de adeudos y

³³ Considerando el total de provisiones de créditos directos y créditos indirectos.

entidades financieras del país. Ambos indicadores tanto en MN y ME, se encuentran por encima de los límites internos establecidos por la entidad: MN en 15% y ME en 33%, y cumplen los parámetros dados por el regulador³⁴. Asimismo, la entidad mantiene un ratio de cobertura de liquidez (RCL) de 130.86% tanto en moneda nacional como extranjera por lo que cumple los límites señalados por el regulador.

Analizando el calce de liquidez por plazos, el banco registra un descalce de liquidez en moneda nacional para el tramo de 1 a 2 años, debido a los escasos fondos recibidos para cumplir con las obligaciones por cuentas de ahorro con sus clientes (fondeo estable y menos estable), por lo que a nivel agregado la brecha acumulada (MN + ME) se posicionó en terreno negativo para este tramo. Luego de ello, se revierte el descalce en el siguiente periodo tras menores obligaciones por asumir y por recuperación en el comportamiento de pagos de los créditos. El saldo acumulado de liquidez a 5 años de BPP cerró en S/ 638.9 MM, representando el 46.9% del patrimonio efectivo.

Según la simulación del plan de contingencia del banco, en un escenario de *stress* sistemático para un plazo de seis meses, se describe algunas de las acciones para mitigar el riesgo de liquidez: vender la cartera de inversiones disponibles para la venta (principalmente instrumentos de renta fija), asimismo, la entidad cuenta con la autorización de la SBS para vender un bono soberano 2023 que se encuentra registrado al vencimiento. Además, se realizaría operaciones de reporte de cartera de créditos en garantía con el BCRP (principalmente créditos hipotecarios), compra o venta de moneda extranjera (cobertura a través de contrato *forward*), aportes de capital por parte de los accionistas, operaciones de reporte de valores a cambio de moneda nacional especialmente Certificados de Depósitos BCRP, desaceleración de desembolsos de créditos mientras dure la situación de estrés de liquidez. Bajo dichos supuestos, el banco podría cubrir los descalces tanto en MN como en ME, los planes de acción a realizar se han mantenido sin cambios en los últimos trimestres.

Asimismo, se hizo seguimiento a los indicadores cualitativos y cuantitativos que activarían el plan de contingencia de liquidez³⁵, evidenciándose que todas las variables se encuentran dentro de los límites permitidos al cierre de junio 2022.

Con respecto a los aportes de capital, la entidad espera recibir nuevos aportes de capital en efectivo de hasta S/ 130.0 MM por parte de los accionistas durante el ejercicio 2022³⁶. Asimismo, en marzo 2022, se dio el proceso de suscripción preferente de acciones comunes en donde fueron suscritas 53.8 MM de acciones, elevando el capital social del banco a S/ 1,026.8 MM. Se observa el compromiso de los accionistas de brindarle al banco un mayor fortalecimiento patrimonial considerando los resultados financieros afectados por la crisis sanitaria y la recuperación de la economía.

Riesgo de Mercado

Los requerimientos por riesgo de mercado involucran el 0.3% del total de requerimientos mínimos, sin cambios significativo con su promedio histórico de 0.4%. El requerimiento por riesgo cambiario fue el principal componente (78.6% del total), el cual se ha incrementado para este trimestre, por una mayor posición global en ME con respecto a su patrimonio (jun-22: S/ 2,139 M; mar-22: S/ 167 M; jun-21: S/343 M).

Riesgo cambiario

La herramienta metodológica utilizada por el Banco para estimar el riesgo de moneda por las posiciones mantenidas y la máxima pérdida esperada es el Valor en Riesgo (*Value at Risk*). Asimismo, periódicamente el Banco realiza análisis retrospectivos (*backtesting*) para evaluar la razonabilidad de sus modelos y de los supuestos utilizados.

A junio 2022, los activos en ME representaron el 26.3% del total activos del banco, manteniéndose estables con respecto al trimestre anterior (26.2%). Los pasivos en ME mostraron similar comportamiento, incrementando su participación dentro del pasivo total hasta ubicarse en 28.7% (mar-22: 28.8%). Como resultado, el banco registró una posición global de sobreventa por - S/ 26.4 MM, equivalente al 1.9% del patrimonio efectivo total, cumpliendo holgadamente con el límite regulatorio exigido por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobrecompra y sobreventa).

	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	2,784.07	2,952.01	2,781.92	2,705.2	3,300.0	3,031.2	2,899.2
b. Pasivos en ME	2,771.19	2,950.91	2,770.24	2,712.4	3,292.0	3,036.7	2,925.6
c. Posición de Cambio en Balance ME	12.88	1.10	11.67	-7.1	8.0	-5.5	-26.4
d. Posición neta en derivados en ME	-	-	-	-	-	-	-
e. Posición Global en ME	12.88	1.10	11.67	-7.1	8.0	-5.5	-26.4
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	1.2%	0.1%	0.9%	-0.5%	0.6%	-0.4%	-1.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

Con relación a la gestión de riesgo de tasa de interés de balance, este riesgo se identifica, mide, controla y monitorea a través de modelo de brechas de reprecio de tasa de interés a través de la metodología de "Calce de tasas de interés por reprecio y ganancias en riesgo". De igual manera, el banco cuenta con un modelo de medición de riesgo de tasa de interés bajo una metodología interna. Para estos casos, según modelo SBS, el GER³⁷ y VPR³⁸ y corresponden a

³⁴ MN en 8% y ME en 20%.

³⁵ Presentación ALCO enviada por el banco a junio 2022.

³⁶ Según el Hecho de importancia publicado en la SMV en feb-2022.

³⁷ Ganancia en Riesgo: mide el impacto de la tasa de interés sobre en el margen financiero o resultado anual considerando que la empresa mantendrá la misma estructura y volumen de activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

³⁸ Valor Patrimonial en riesgo: mide el impacto de la tasa de interés sobre el valor financiero de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

0.2% y 4.6%, respectivamente del patrimonio efectivo, indicadores dentro del límite interno de la entidad³⁹ y por debajo de los establecidos por regulación⁴⁰.

Riesgo Operativo

El Banco Pichincha cuenta con un Programa de Gestión de Riesgo Operacional, desplegado en las tres líneas de defensa. El riesgo operacional es gestionado bajo un enfoque preventivo y correctivo continuo por las Vicepresidencias de Negocio y Soporte, bajo el soporte, asesoría y control permanente de la Gerencia de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio, Gerencia de Seguridad de la Información y Gerencia de Riesgo de Fraude, quienes reportan a la Vicepresidencia de Riesgos.

El Directorio, a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Nuevos Productos y Cambios Significativos y Comité de Riesgo Operacional, aprueba el apetito y políticas, toma conocimiento y decisiones sobre las principales exposiciones de riesgos, para su tratamiento y monitoreo oportuno.

Para la gestión del riesgo, el Banco cuenta como herramientas principales:

-*La autoevaluación de riesgos y controles*: herramienta que le permite identificar de manera previa los riesgos a los que están expuestos los productos y procesos existentes; y de nuevas iniciativas significativas.

-*Recolección y análisis de eventos de pérdida*: herramienta que le permite analizar los incidentes, eventos de pérdida y provisiones, identificando su causa raíz, para tomar acciones correctivas, controlar, y relevar nuevas actualizaciones exposiciones de riesgos.

-*Los indicadores claves de riesgo y límites*: herramienta que le permite monitorear los riesgos relevantes, generando alertas para una oportuna toma de acción de control.

-*El seguimiento de planes de acción*: herramienta que busca asegurar la implementación de los planes de acción preventivos y correctivos en las fechas comprometidas, que permitan generar la reducción de las exposiciones por riesgo operacional,

-*Capacitación y software de soporte Open Page*: herramienta que le permite generar cultura y *accountability* a todo nivel de roles (VPs, Líder de Riesgos, Expertos de Riesgos, Coordinadores de Riesgos, y todos los colaboradores) del Banco.

El requerimiento por riesgo operacional involucra 11.6% del total de requerimientos mínimos ubicándose en S/ 109.3 MM, registrando un aumento de +6.4% (+S/ 6.6 MM) con relación a junio 2021.

Riesgo de Solvencia

A junio 2022, se concretaron algunas de las estrategias que tenía el banco para fortalecer sus niveles de patrimonio efectivo, con lo que este se mantuvo en S/ 1,360.9 MM, mostrando una reducción de -4.0% (-S/ 56.7 MM vs jun-21) explicado por 2 efectos: (i) el patrimonio efectivo nivel I mostró una reducción de 1.6% (-S/ 14.8 MM) por la pérdida neta del ejercicio 2021, que fue mitigada por la capitalización de utilidades posteriores y capital que se encontraba en trámite; y (ii) la reducción del patrimonio efectivo nivel II de -4.0% (-S/ 56.7 MM) tras la reducción del monto de bonos subordinados. En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó 11.8%, por debajo de jun-21 (13.2%) y por debajo del sector bancario (15.0%). Se observó que los resultados positivos al cierre de junio mitigaron el impacto negativo en su RCG considerando las pérdidas acumuladas que presentó el banco al cierre del 2021.

Al analizar la composición de los requerimientos del patrimonio efectivo mínimo, se registró un incremento de 7.3% comparado con jun-21, explicado por mayores requerimientos de patrimonio por riesgo de crédito, por el crecimiento natural de la cartera y la composición de vencidos. Es importante mencionar que el límite global fue reducido de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N ° 037-2021⁴¹ y este fue extendido hasta marzo 2023.

Por otro lado, el ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 10.5 veces (jun-21: 10.5 veces), manteniéndose por encima del promedio del sector (7.9 veces), tendencia históricamente reportada. Asimismo, el ratio pasivo total / capital social y reservas ascendió a 9.7x (jun-21: 10.6x).

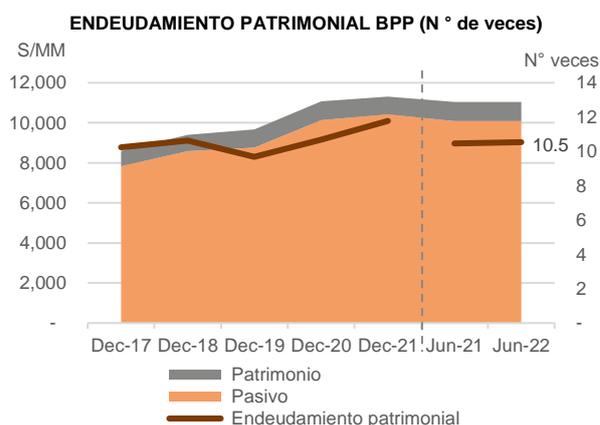
³⁹ Límite interno del banco: VPR 7.2% y GER 2.6%.

⁴⁰ Límite SBS: VPR 12% y GER 3.5%.

⁴¹ La reducción aplica hasta agosto 2022, modificándose a 8.5% en setiembre 2022.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A junio 2022, los ingresos financieros del banco ascendieron a S/ 485.1 MM registraron un incremento interanual de 14.3% explicado principalmente por los incrementos de los ingresos generados de sus colocaciones (+S/ 47.6 MM), los ingresos por inversiones (+S/ 8.8 MM) y la ganancia en diferencia de cambio (+S/ 2.1 MM); sustentado en las acciones de cobranza realizadas por la entidad. Todo ello bajo un contexto ralentización de operaciones desde inicios de la pandemia (mar-2020), ejecución de reprogramaciones de crédito con periodos de gracia, las bajas tasas de interés aplicadas a las colocaciones bajo los programas de garantía del Estado, condonación de intereses, entre otros.

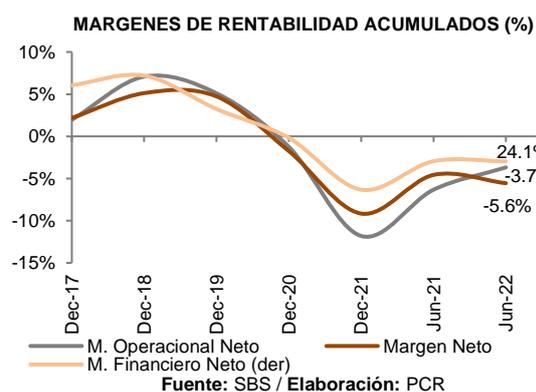
Por otro lado, el gasto financiero se mantuvo estable con respecto a jun-21 en S/147.0 MM (-0.9%), debido a la reducción en las obligaciones en circulación no subordinadas y por ya no registrar pérdidas en inversiones en subsidiarias y asociadas, que fueron mitigados por incrementos con los adeudos y obligaciones financieras. Así, el margen financiero bruto representó el 69.7% de los ingresos financieros (jun-21: 65.1%) y mostró un incremento de +22.4% (+S/ 61.8 MM) interanual.

Los gastos en provisiones para créditos directos reflejaron una reducción de -7.5% comparado con el cierre de junio 2021, tras las menores provisiones que realizó la entidad ante la menor morosidad presentada en la cartera con respecto a ese corte, que llevó a menores castigos y requerimientos de provisiones para el trimestre. Es importante mencionar que en el corte anterior (dic-21) si se presentó una provisión importante (+165%, +S/ 61 MM interanual) debido al elevado nivel de castigos presentados. El margen financiero neto mostro un incremento de 65.6% (+S/ 74.1 MM), representando el 38.5% (jun-21: 26.6%).

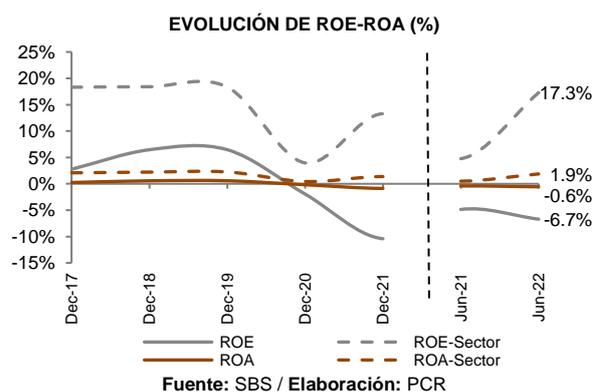
En cuanto a los ingresos por servicios financieros, están conformados principalmente por ingresos diversos que corresponden a los seguros y comisiones por servicios propios del banco, dicha categoría presentó un comportamiento estable en S/ 79.9 MM (-3.6%, -2.9 MM), comparado con el mismo corte del año anterior. Por su parte, los gastos por servicios financieros disminuyeron en -15.6% (-S/ 6.4 MM), de forma interanual por un menor monto de gastos diversos.

Luego de considerar los gastos administrativos, los cuales se redujeron ligeramente en -2.4% (-S/ 1.7MM), principalmente por la reducción de los servicios recibidos de terceros y de impuestos, se genera como resultado neto una ganancia de S/ 17.6 MM para junio 2022, representando el 3.6% de los ingresos financieros. De manera anualizada, la utilidad generada en los últimos 12 meses asciende a -S/62.8 MM.

Finalmente, al revisar los indicadores de rentabilidad de la entidad se encuentran en terreno negativo producto del resultado neto anualizado a junio 2022, el cual sigue siendo afectado por los resultados negativos de los 2 últimos trimestres del 2021, mostrando un ROE de -6.6% (jun-21: -4.8%, dic-21: -18.9%, mar-22: -6.9%) y un ROA de -0.6% (jun-21: -0.4%, dic-21: -0.9%); dichos indicadores se encuentran por debajo al sector bancario que presenta indicadores de rentabilidad en terreno positivo (ROE: 17.9% y ROA: 1.8%). Es importante mencionar que se evidencia una mejoría en estos indicadores en el último trimestre para todo el sector y para el BPP.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Política de Dividendos

La política de dividendos vigente para el ejercicio 2022 es la siguiente: “Según lo dispone la normativa las utilidades que se generen serán destinadas a recomponer la Reserva Legal y en caso existiera diferencias, los dividendos, de corresponderles, se distribuirán a los accionistas preferentes hasta por 5% del valor nominal de sus acciones, sin que el total de los mismos exceda del 50% de las utilidades del ejercicio después de impuestos, y la parte remanente se capitalizará totalmente en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas donde se apruebe la Memoria del ejercicio 2022 a efectos de mejorar la posición patrimonial frente a las nuevas metas y proyectos trazados en la organización”.

Instrumentos Calificados

EMISIONES VIGENTES DEL BANCO PICHINCHA										
Primer Programa de Bonos Corporativos										
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de PEN 160MM. El pago de intereses se realiza de manera semestral. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor. El programa estuvo vigente hasta el 21 de noviembre del 2013. No obstante, mantiene emisiones públicas y privadas vigentes en circulación al corte de evaluación.										
	1ra Emisión (Pública)	1ra Emisión (Privada)								
Monto Emitido	PEN 70MM	PEN 16.4MM								
Monto en Circulación	PEN 70MM	PEN 16.4MM								
Tasa de interés	6.9%	6.9%								
Series	A	-								
Pago de intereses	Semestral	Semestral								
Plazo	13 años	13 años								
Fecha de emisión	05/04/2013	15/05/2023								
Fecha de redención	05/04/2026	16/04/2026								
Cuarto Programa de Bonos Corporativos										
Bonos Corporativos hasta por un monto máximo de PEN 300 MM o su equivalente en Dólares Americanos, el programa tiene una vigencia de seis años. Los recursos obtenidos de este Programa se destinarán a la realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Banco. Cada emisión estará respaldada con garantía genérica del emisor. El emisor se reserva el derecho de establecer, para una o más Emisiones, garantías específicas. El programa tiene vigencia hasta el 23 de agosto del 2022. La única emisión privada que mantenía hasta el corte anterior ya fue cancelada el 12 de junio de 2022, por lo que no mantiene emisiones vigentes.										
Primer Programa de Bonos Subordinados										
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de PEN 150MM. El pago de intereses se realizará de manera semestral. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor. El programa estuvo vigente hasta 21 de noviembre del 2013, no obstante, mantiene emisiones públicas y privadas vigentes en circulación al corte de evaluación.										
	1ra Emisión (Pública)	Segunda Emisión (Privada)	Tercera Emisión (Privada)	Quinta Emisión (Privada)						
Monto Emitido	PEN 25MM	USD 5.7MM	USD 2.9MM	PEN 8MM						
Monto en Circulación	PEN 25MM	USD 5.7MM	USD 2.9MM	PEN 8MM						
Series	A	-	-	-						
Tasa de interés	8.5%	8.5%	8.0%	8.5%						
Pago de intereses	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral						
Plazo	15 años	10 años	10 años	15 años						
Fecha de emisión	22/07/2013	26/07/2013	27/08/2013	29/09/2014						
Fecha de redención	22/07/2028	26/07/2023	27/08/2023	29/09/2029						
Segundo Programa de Bonos Subordinados										
Bonos hasta por un monto de PEN 150 MM o su equivalente en dólares americanos. Las emisiones tendrán un plazo de vencimiento mayor a 5 años. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor. El programa estuvo vigente hasta el 18 de septiembre del 2021, no obstante, mantiene emisiones privadas vigentes en circulación al corte de evaluación.										
	Primera Emisión (Privada)	Segunda Emisión (Privada)	Tercera Emisión (Privada)	Cuarta Emisión (Privada)	Quinta Emisión (Privada)	Sexta Emisión (Privada)	Sétima Emisión (Privada)	Octava Emisión (Privada)	Novena Emisión (Privada)	Décima Emisión (Privada)
Monto Emitido	PEN 15MM	PEN 5MM	USD 6.2MM	USD 5 MM	USD 2.1MM	USD 3 MM	USD 1.2MM	USD 3.4MM	USD4.3MM	USD13.5MM
Monto en Circulación	-	-	-	-	-	-	A	-	-	-
Series	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa de interés	9.9500%	10.3500%	7.2500%	7.2500%	7.2500%	7.2500%	6.7500%	6.2500%	6.2500%	8.2000%
Pago de intereses	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Semestral
Plazo	10 años	15 años	10 años	10 años	10 años	10 años	10 años	10 años	10 años	10 años
Fecha de emisión	30/09/2015	7/10/2015	29/12/2015	29/03/2016	25/04/2016	27/04/2016	3/08/2016	29/09/2016	1/12/2016	22/08/2018
Fecha de redención	30/09/2025	7/10/2030	29/12/2025	30/03/2026	26/04/2026	28/04/2026	4/08/2026	30/09/2026	2/12/2026	22/08/2028
Tercer Programa de Bonos Subordinados										
Bonos hasta por S/ 300 MM o su equivalente en dólares americanos. Las emisiones tendrán un plazo de vencimiento mayor o igual a 5 años. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor. Con fecha 21 de diciembre 2018, el Banco ha realizado la emisión privada de los “Bonos Subordinados Banco Pichincha – Primera Emisión (Privada) del Tercer Programa”. Adicionalmente, el 23 de abril de 2021, el Banco realizó la segunda emisión privada de los “Bonos Subordinados Banco Pichincha – Segunda Emisión (Privada) del Tercer Programa”. El programa tiene vigencia hasta 26 de octubre del 2024, mantiene emisiones privadas en circulación vigente al corte de evaluación.										
	1ra Emisión (Privada)	2da Emisión (Privada)								
Monto Emitido	USD 13MM	USD 9.9MM								
Monto en Circulación	USD 13MM	USD 9.9MM								
Series	A	A								
Plazo	9 años y 11	10 años								

EMISIONES VIGENTES DEL BANCO PICHINCHA		
	meses	
Fecha de emisión	21/12/2018	23/04/2021
Fecha de redención	15/11/2028	23/04/2031
Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados – Serie B		
La primera emisión privada serie B de bonos subordinados fue emitida el 16 de agosto del 2012 por un plazo de 10 años que vence el 16 de agosto del 2022, por un monto USD 4 MM, con una amortización bullet al vencimiento y pagos de intereses de manera trimestral. La primera emisión serie A ya venció en el 2021 y fue por un monto de USD 13 MM. La serie B se mantiene vigente al corte de evaluación.		
1ra Emisión serie B (Privada)		
Monto Emitido	USD 4MM	
Monto en Circulación	USD 4MM	
Series	B	
Plazo	10 años	
Fecha de emisión	16/08/2012	
Fecha de redención	16/08/2022	

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: PCR

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Banco Pichincha⁴²

El Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables - Banco Pichincha establece importe máximo en circulación de S/ 200.0 millones o su equivalente en dólares, a ser colocados en una o más emisiones individuales a través de oferta pública. Los Certificados de Depósitos Negociables no tendrán garantías específicas sobre los activos o derechos del Emisor, estarán garantizados en forma genérica por el patrimonio del Emisor. El programa tendrá un plazo de vigencia de seis años contados desde su fecha de inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores – RPMV de la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV.

Características del Programa	
Denominación	Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Banco Pichincha
Emisor	Banco Pichincha
Monto del Programa	Hasta monto máximo de circulación de S/ 200 MM o su equivalente en dólares
Vigencia del Programa	6 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV
Entidad estructuradora	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
Agente colocador	Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Emisiones / Series	El Programa comprende uno o más emisiones; cada una de las cuales podrá constar de una o más series
Plazo máximo de cada emisión	Hasta 365 días calendario.
Precio de Colocación	A la par, sobre la par o bajo la par de acuerdo a las condiciones del mercado
Tasa de interés	Fija, variable (vinculado a la evolución de un indicador), o cupón cero (descuento). Consignado en el Complemento del Prospecto Marco de cada Emisión.
Moneda para el pago del principal e intereses	El pago será efectuado a través de CAVALI en soles o dólares americanos según sea la moneda definida en la emisión.
Pago del principal, amortización e intereses	Consignado en el Complemento del Prospecto Marco de cada Emisión.
Garantías	Todas las emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del Emisor
Destino de los recursos	Los recursos captados por las emisiones serán destinados a la realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro de negocio del emisor.

Fuente: Banco Pichincha / Elaboración: PCR

Banco Pichincha proyecta realizar nuevas colocaciones de CDN dentro de su Segundo Programa por un monto máximo en circulación de S/ 200 MM o su equivalente en dólares entre el periodo del 2022 al 2024; las emisiones tendrán como plazo máximo de redención un año y se destinarán a la colocación de préstamos de corto plazo a fin de potenciar el dinamismo de sus líneas de negocio, asimismo se espera que exista una contribución en la gestión de calce de plazos de sus obligaciones.

⁴² De acuerdo con el documento preliminar del Prospecto Marco.

Anexos

BANCO PICHINCHA DEL PERU (MILES DE SOLES)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Activos							
Disponible	1,525,902	1,330,512	1,344,050	2,137,109	1,961,024	1,735,986	1,312,010
Fondos Interbancarios	107,029	107,008	-	-	-	0	20,003
Inversiones Disponibles para la Venta	167,770	246,312	325,879	306,971	304,943	415,019	339,928
Inversiones a Vencimiento	170,344	170,196	168,277	136,685	137,199	136,906	267,872
Créditos Netos	6,217,589	7,106,524	7,357,608	7,995,574	8,347,386	8,215,166	8,538,693
Vigentes	6,063,346	6,880,977	7,216,115	7,867,361	8,257,730	7,991,373	8,440,425
Reestructurados y Refinanciados	212,854	315,443	251,408	337,258	276,753	336,177	212,248
Vencidos	119,009	113,784	159,619	284,391	237,497	297,776	287,504
En Cobranza Judicial	121,342	141,250	151,136	191,220	242,077	249,421	243,217
(-) Provisiones	298,962	344,930	420,670	684,656	666,671	660,435	644,701
Cuentas por Cobrar	36,232	41,851	66,909	68,817	79,673	71,769	54,645
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	20,529	24,289	17,121	12,425	17,976	14,232	20,475
Participaciones	38,246	40,888	26,945	36,269	31,345	32,190	32,286
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	133,271	126,833	117,768	111,349	106,230	108,354	104,415
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	34,684	32,211	25,045	24,259	31,965	22,474	33,997
Otros Activos	130,644	152,791	184,896	246,426	290,371	291,351	315,746
Activo	8,582,240	9,379,415	9,634,498	11,075,884	11,308,112	11,043,539	11,040,070
Pasivos							
Obligaciones con el Público	5,526,038	6,270,546	6,560,684	7,357,521	7,556,051	7,158,326	7,408,643
Fondos Interbancarios	0	-	-	-	-	0	16,002
Depósitos del Sistema Financiero	198,198	226,029	287,069	82,545	121,828	67,987	133,384
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,405,106	1,771,796	1,703,297	1,635,004	1,790,915	1,787,191	1,704,923
Cuentas por Pagar	629,620	220,514	100,365	975,019	838,917	886,983	675,449
Provisiones	27,183	28,761	38,563	41,615	64,640	91,667	90,661
Otros Pasivos	31,099	53,078	39,158	36,687	50,632	87,389	53,716
Pasivos	7,817,244	8,570,724	8,729,136	10,128,391	10,422,983	10,080,541	10,083,688
Capital social	705,463	719,826	795,880	817,198	940,562	940,562	1,026,896
Capital adicional	0	-	-	123,364	32,495	32,496	0
Reservas	52,563	54,620	59,721	254	10,712	9,672	10,895
Resultados acumulados	0	-5,392	0	27,434	-389	0	-100,011
Resultado Neto del Ejercicio	20,568	51,013	55,326	-18,016	-97,771	-17,351	17,588
Ajustes al Patrimonio	-13,598	-11,376	-5,565	-2,741	-480	-2,381	1,014
Patrimonio	764,996	808,691	905,362	947,493	885,129	962,998	956,382
Pasivo + Patrimonio	8,582,240	9,379,415	9,634,498	11,075,884	11,308,112	11,043,539	11,040,070
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por Intereses	821,249	854,841	952,130	858,911	856,079	410,759	468,988
Gastos por Intereses	285,852	289,131	335,622	319,301	268,663	143,612	142,331
Margen Financiero Bruto	550,116	565,710	616,507	539,610	587,416	267,147	326,657
(-) Provisiones para Créditos Directos	204,343	186,202	269,231	284,955	438,894	163,293	151,108
Margen Financiero Neto	345,773	379,508	347,276	254,655	148,522	103,854	175,549
Ingresos por Servicios Financieros	102,542	107,988	153,283	138,871	160,014	79,111	77,214
Gastos por Servicios Financieros	88,520	98,794	124,116	83,395	97,250	42,467	38,801
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	359,795	388,702	376,443	310,131	211,286	140,498	213,962
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	19,377	32,864	64,068	35,479	51,391	13,161	19,899
Margen Operacional	379,172	421,566	440,511	345,610	262,677	153,659	233,861
Gastos de Administración	327,907	332,251	364,215	341,843	372,523	341,106	0
Depreciaciones y Amortizaciones	18,117	18,840	16,628	16,709	16,272	8,112	8,027
Margen Operacional Neto	18,429	70,475	59,668	-12,942	-126,118	-29,054	55,400
Valuación de Activos y Provisiones	14,546	12,553	28,386	14,340	6,765	3,457	10,142
Resultado de Operación	3,883	57,922	31,282	-27,282	-132,883	-32,511	45,258
Otros Ingresos y Gastos	27,198	13,912	46,054	9,244	5,773	5,595	-23,173
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	31,081	71,834	77,336	-18,038	-127,110	-26,916	22,085
Impuesto a la Renta	10,513	20,821	22,010	-22	-29,339	-9,565	4,497
Resultado Neto del Ejercicio	20,568	51,013	55,326	-18,016	-97,771	-17,351	17,588

Fuente: Banco Pichincha - SMV / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	7,956	8,960	8,996	9,824	10,057	9,887	10,104
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	6,516	7,401	7,708	8,563	8,928	8,927	9,101
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	1,440	1,559	1,288	1,261	1,130	1,148	1,002
NORMAL (%)	87.3%	87.1%	86.7%	84.8%	86.0%	84.1%	84.7%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	6.1%	5.8%	4.9%	4.3%	4.0%	4.2%	4.4%
DEFICIENTE (%)	2.1%	2.2%	2.6%	2.9%	2.1%	2.8%	2.4%
DUDOSO (%)	2.2%	2.6%	3.4%	2.8%	3.2%	3.9%	3.7%
PÉRDIDA (%)	2.2%	2.3%	2.4%	5.3%	4.7%	4.9%	4.8%
PESADA (%)	6.5%	7.1%	8.4%	11.0%	10.0%	11.6%	10.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO PICHINCHA DEL PERU	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
Calidad de Activos							
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.7%	3.4%	4.0%	5.6%	5.4%	6.2%	5.8%
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	3.3%	4.0%	3.3%	3.9%	3.3%	3.8%	2.3%
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	7.0%	7.4%	7.3%	9.5%	8.7%	10.0%	8.1%
CARTERA DE ALTO RIESGO/ CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.7%	5.5%	5.5%
CARTERA PESADA /Créditos Directos	6.5%	7.1%	8.4%	11.0%	10.0%	4.9%	4.8%
CARTERA PESADA /Créditos Directos (Total Sistema)	5.0%	5.0%	4.9%	6.3%	6.2%	6.1%	6.3%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	124.4%	136.4%	135.4%	144.0%	139.0%	120.7%	121.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO	66.0%	62.7%	74.8%	84.2%	88.1%	74.7%	86.8%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	118.3%	105.3%
Liquidez							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	20.7%	21.8%	20.6%	31.7%	21.3%	28.7%	20.8%
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)	31.4%	39.8%	44.1%	43.8%	51.1%	46.6%	39.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.3%	48.7%	47.6%
Solvencia							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.1%	13.0%	13.0%	12.8%	12.1%	13.2%	11.8%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	15.0%	15.5%	15.0%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	10.3	11.1	10.2	12.4	11.0	10.6	9.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	10.2	10.6	9.7	10.7	11.8	10.5	10.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0	8.8	7.9
Rentabilidad							
ROE (SBS)	2.8%	6.5%	6.5%	-1.9%	-10.4%	-4.9%	-6.7%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA (SBS)	0.2%	0.6%	0.6%	-0.2%	-0.9%	-0.4%	-0.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	44.2%	46.1%	38.1%	31.2%	19.1%	24.1%	24.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	52.6%	62.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	5.4%	9.4%	6.9%	0.8%	-9.7%	-6.3%	-3.7%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	37.4%	39.7%	40.2%	15.3%	31.9%	30.2%	42.8%
MARGEN NETO (IF + ISF)	2.1%	5.1%	4.8%	-1.7%	-9.2%	-4.6%	-5.6%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.4%	27.3%	27.7%	7.1%	8.0%	18.2%	28.8%
Eficiencia							
Gastos de Adm. Anualizados / Activo Rentable Promedio	3.5%	3.4%	3.5%	3.3%	3.4%	3.2%	3.3%
Gastos de Administración / Activo Rentable	3.5%	3.2%	3.6%	3.1%	3.3%	3.0%	3.2%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	34.8%	33.4%	31.1%	33.1%	34.9%	34.2%	32.6%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	61.3%	61.1%	59.0%	60.3%	52.7%	62.0%	48.1%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	62.9%	62.1%	61.8%	66.4%	66.2%	70.0%	59.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR