

BANCO PICHINCHA S.A.

Informe con EEEF¹ al 31 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 16 de abril de 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero – Banca Múltiple, Perú

Equipo de Análisis

Eva Simik Vargas
esimik@ratingspcr.com

Michael Landauro Abanto
mlandauro@ratingspcr.com

(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	Dic-20 26/03/2021	Dic-21 18/03/2022	Dic-22 29/03/2023	Dic-23 22/03/2024	Jun-24 26/09/2024	Dic-24 02/04/2025	Dic-24 16/04/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-	-
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	-
Depósitos de Largo Plazo			PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	-
2° Programa de Certificados de Depósitos Negociable		PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	-
1° Programa de Bonos Corporativos (1ra emisión) ²	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	-
4° Programa de Bonos Corporativos (2da emisión)	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	-
1° Programa de Bonos Subordinados (1ra y 5ta emisión) ³	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	-
2° Programa de Bonos Subordinados (1ra, 2da, 3ra, 4ta, 5ta, 6ta, 7ma, 8va, 9na y 10ma emisión)	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	-
3° Programa de Bonos Subordinados (1ra y 2da emisión)	PEAA-	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	-
Perspectivas	Negativa	Estable	Estable	Negativa	Negativa	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.

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.

"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 **retirar** la calificación de Fortaleza Financiera en "PEA-", Depósitos de Largo Plazo en "PEAA-", Bonos Corporativos en "PEAA-", Bonos Subordinados en "PEA+", Depósitos de Corto Plazo en "PECategoría I" y el Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables en "PE1", con perspectiva "Estable" e información al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta producto de la finalización del contrato de servicio de clasificación. Mientras el servicio se encontraba vigente, la clasificación otorgada tomó en consideración que Banco Pichincha continúa ejecutando su estrategia de transformación, enfocándose en sectores más solventes y reduciendo su exposición en segmentos de mayor riesgo, como microfinanzas y préstamos de libre disponibilidad compensada por el crecimiento en Banca Mayorista. A pesar del incremento en la morosidad total, el banco ha mejorado sus indicadores de liquidez y ha reducido la concentración de depositantes. Asimismo, el respaldo del Grupo Pichincha ha sido clave reflejado en continuos aportes de capital, fortaleciendo su solvencia. También se toma en cuenta que el Banco ha logrado un importante avance en el castigo de la cartera de Activos Especiales, lo que permitiría obtener rentabilidad en sus futuros resultados y reducir riesgos futuros.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) y la metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú), vigentes y aprobadas en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

¹ EE.FF. Auditados.

² Al corte de jun-2024, el programa ya venció (nov-2013). Sin embargo, se mantiene la calificación porque aún registran emisiones vigentes en circulación.

³ Al corte de jun-2024, el programa ya venció (nov-2013). Sin embargo, se mantiene la calificación porque aún registran emisiones públicas y privadas vigentes en circulación.

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 bancaria⁴ 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, Colombia, España y Estados Unidos; en los rubros de banca, seguros, almacenes, microfinanzas y cobranzas; y es accionista mayoritario de BPP desde 1997.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

A dic-2024, Banco Pichincha Perú reafirma su compromiso con el medio ambiente, la equidad de género y la sostenibilidad mediante la implementación de políticas internas para la Gestión del Riesgo Ambiental y Social, campañas de reciclaje y la promoción de prácticas inclusivas. En su estrategia social, fomenta la inclusión femenina en cargos gerenciales, ofrece capacitaciones sobre equidad de género, y participa activamente en iniciativas comunitarias. Alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, el Banco busca crear valor a largo plazo para colaboradores, clientes, autoridades y la sociedad en general, asegurando una gestión responsable y sostenible sin haber recibido sanciones en el periodo evaluado.

⁴ Resolución SBS N ° 686-86.

Anexos

BANCO PICHINCHA DEL PERU (MILES DE SOLES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos					
Disponible	2,137,109	1,961,024	1,274,790	1,231,178	1,681,025
Inversiones Disponibles para la Venta	306,971	304,943	158,035	485,599	449,921
Inversiones a Vencimiento	136,685	137,199	405,731	517,002	647,562
Créditos Netos	7,995,574	8,347,385	8,673,502	8,068,259	7,679,361
Vigentes	7,750,220	8,153,374	8,580,358	7,841,885	7,544,908
Refinanciados	337,258	292,427	243,756	326,678	269,884
Vencidos	284,391	238,737	210,932	249,178	237,323
En Cobranza Judicial	191,220	243,271	303,510	323,120	327,924
(-) Provisiones	-684,656	-666,671	-665,054	-756,264	-761,101
Cuentas por Cobrar	68,817	79,673	65,118	131,081	44,454
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	12,425	17,976	37,446	23,343	2,934
Participaciones	36,269	31,345	1,093	75	13
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	111,349	106,230	103,347	81,600	74,683
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	24,259	31,965	40,057	37,284	41,584
Impuestos Corrientes	122,668	143,061	193,917	117,784	104,070
Impuesto a la Renta Diferido	74,974	106,087	102,888	106,765	116,131
Otros Activos	48,784	41,223	45,201	58,898	39,387
Activo	11,075,884	11,308,112	11,200,400	10,858,868	10,881,125
Pasivos					
Obligaciones con el Público	7,357,521	7,556,051	7,668,032	7,824,853	8,028,398
Fondos Interbancarios	0	0	27,438	0	0
Depósitos del Sistema Financiero	82,545	121,828	114,036	71,525	11,678
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,635,004	1,790,915	1,910,547	1,510,771	1,467,864
Cuentas por Pagar	975,019	838,917	418,191	201,484	78,791
Provisiones	41,615	64,640	60,851	57,642	69,867
Otros Pasivos	36,687	50,633	58,223	61,802	86,321
Pasivos	10,128,391	10,422,984	10,257,318	9,728,077	9,742,919
Capital social	817,198	940,562	1,026,896	1,213,218	1,296,707
Capital adicional	123,364	32,496	0	0	0
Reservas	254	10,712	10,895	11,078	11,255
Resultados Acumulados	27,434	0	0	-96,377	-170,116
Resultado Neto del Ejercicio	-18,016	-98,160	-94,952	0	0
Ajustes al Patrimonio	-2,741	-480	243	2,871	359
Patrimonio	947,493	885,130	943,082	1,130,790	1,138,205
Pasivo + Patrimonio	11,075,884	11,308,112	11,200,400	10,858,868	10,881,125
Estado de Ganancias y Pérdidas					
Ingresos por Intereses	858,911	856,079	1,026,652	1,149,214	1,029,030
Gastos por Intereses	-319,301	-268,663	-343,661	-524,346	-467,093
Margen Financiero Bruto	539,610	587,416	682,991	624,868	561,937
(-) Provisiones para Créditos Directos	-284,955	-438,894	-377,039	-489,861	-575,924
Margen Financiero Neto	254,655	148,522	305,952	135,007	-13,987
Ingresos por Servicios Financieros	138,871	149,970	170,727	215,515	167,806
Gastos por Servicios Financieros	-83,395	-69,603	-75,714	-66,902	-72,977
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	310,131	228,889	400,965	283,620	80,842
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	35,479	51,391	35,496	55,393	58,862
Margen Operacional	345,610	280,280	436,461	339,013	139,704
Gastos de Administración	-358,552	-388,795	-347,067	-347,997	-318,891
Margen Operacional Neto	-12,942	-108,515	89,394	-8,984	-179,187
Valuación de Activos y Provisiones	0	-6,765	-31,083	2,740	-36,407
Resultado de Operación	-27,282	-115,280	58,311	-6,244	-215,594
Otros Ingresos y Gastos	9,244	-11,830	-50,370	3,784	132,570
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	-18,038	-127,110	7,941	-2,460	-83,024
Impuesto a la Renta	22	29,339	-2,882	3,091	24,411
Resultado Neto del Ejercicio	-18,016	-97,771	5,059	631	-58,613

Fuente: Banco Pichincha – EEFF Auditados / Elaboración: PCR

BANCO PICHINCHA DEL PERU (INDICADORES)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Calidad de activos					
Cartera Atrasada / Créditos Directos	5.6%	5.4%	5.5%	6.6%	6.8%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	3.9%	3.3%	2.6%	3.7%	3.2%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Total Sistema)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	9.5%	8.7%	8.1%	10.3%	10.0%
Cartera Pesada /Créditos Directos	11.0%	10.0%	10.1%	12.7%	11.5%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	6.5%
Provisiones / Cartera Atrasada	144.0%	138.3%	129.3%	132.1%	134.6%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	141.4%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	84.2%	86.1%	87.7%	84.1%	91.1%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN (SBS)	31.7%	21.3%	18.8%	25.0%	29.2%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	32.8%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	43.8%	51.1%	38.2%	44.3%	53.5%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	47.1%
Solvencia					
Ratio de Capital Global	13.6%	12.2%	11.5%	12.5%	12.6%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	12.39	10.96	9.88	7.95	7.45
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	9.49	9.01	8.02	7.70	8.00
Endeudamiento Patrimonial (veces)	10.69	11.78	10.88	8.60	8.56
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	8.58	8.02	7.11	6.56	7.18
Rentabilidad					
ROE (SBS)	-1.9%	-10.4%	0.5%	0.1%	-5.2%
ROE Auditado	-1.9%	-11.0%	0.5%	0.1%	-5.1%
ROE (SBS) (Total Sistema)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
ROA (SBS)	-0.2%	-0.9%	0.0%	0.0%	-0.5%
ROA Auditado	-0.2%	-0.9%	0.0%	0.0%	-0.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	31.2%	19.1%	30.9%	12.9%	-0.1%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	37.5%
Margen Operativo Neto	1.0%	-11.5%	10.4%	0.9%	-14.7%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	22.4%
Margen Neto	-2.0%	-11.0%	0.5%	0.1%	-5.5%
Margen Neto (Total Sistema)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	14.9%
Eficiencia					
Gastos de Admin. Anualizados / Activo Rentable Promedio	2.4%	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	43.4%	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%

Fuente: Banco Pichincha – SBS / **Elaboración:** PCR

Créditos Directos E Indirectos Por Categoría De Riesgo	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Colocaciones Totales (S/ MM)	9,823.9	10,057.4	10,314.6	9,590.4	9,428.8
Cartera Directa Bruta (S/ MM)	8,563.1	8,927.8	9,338.6	8,740.9	8,380.0
Cartera Indirecta Bruta (S/ MM)	1,260.8	1,129.6	976.1	849.5	1,048.8
Normal (%)	84.8%	86.0%	85.7%	82.7%	85.2%
Con Problemas Potenciales (%)	4.3%	4.0%	4.2%	4.5%	3.3%
Deficiente (%)	2.9%	2.1%	2.0%	3.3%	2.1%
Dudoso (%)	2.8%	3.2%	3.5%	4.1%	3.3%
Pérdida (%)	5.3%	4.7%	4.6%	5.4%	6.1%
Pesada (%)	11.0%	10.0%	10.1%	12.7%	11.5%

Fuente: Banco Pichincha – SBS / **Elaboración:** PCR

Fuente: Banco Pichincha – SBS / **Elaboración:** PCR