

BANCO PICHINCHA S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 02 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	Jun-23 27/09/2023	Dic-23 22/03/2024	Jun-24 26/09/2024	Dic-24 02/04/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Largo Plazo							
2° Programa de Certificados de Depósitos Negociable		PE1	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
1° Programa de Bonos Corporativos (1ra emisión) ²	PEAA	PEAA-	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
4° Programa de Bonos Corporativos (2da emisión)	PEAA	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
1° Programa de Bonos Subordinados (1ra y 5ta emisión) ³	PEAA-	PEAA+	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
2° Programa de Bonos Subordinados (1ra, 2da, 3ra, 4ta, 5ta, 6ta, 7ma, 8va, 9na y 10ma emisión)	PEAA-	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
3° Programa de Bonos Subordinados (1ra y 2da emisión)	PEAA-	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectivas	Negativa	Estable	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 ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en "PEA-", Depósitos de Largo Plazo en "PEAA-", Bonos Corporativos en "PEAA-", Bonos Subordinados en "PEAA+", 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 en 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.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Reducción de colocaciones por salida en portafolios de alto riesgo, castigos y crecimiento enfocado en negocios core. Bajo un contexto de elevadas tasas de morosidad, Banco Pichincha continúa enfocado en el plan estratégico de tres años (2023-2025) que tiene como objetivo cambiar el mix del portafolio, con enfoque en segmentos Corporativo y Gran Empresa, en la Banca Mayorista. Respecto a la Banca Minorista, el enfoque es controlar la

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.

exposición en Préstamos de Libre Disponibilidad (PLD) y colocaciones del Consorcio con Diners, a través de clientes con menor riesgo de crédito. Adicionalmente el Banco continúa ejecutando el proceso de salida del negocio de Microfinanzas. Al cierre de 2024, las colocaciones directas del Banco Pichincha alcanzaron S/ 8,380.0 MM, con una caída del 4.1% respecto al año anterior. La Banca Mayorista creció 19.0% (+S/ 390.0 MM), impulsada por la Banca Corporativa, mientras que la Banca Personas cayó S/ 186.0 MM, afectada por menores colocaciones en convenios y tarjetas Diners. La Banca Emprendedora redujo su cartera en S/ 202.0 MM, reflejando su salida progresiva. El segmento de Activos Especiales y Reactiva también disminuyó en S/ 129.0 MM y S/ 45.0 MM, respectivamente.

- **Aumento en niveles de mora.** Al cierre de diciembre de 2024, la morosidad total del Banco Pichincha se ubicó en 6.75%, superando ligeramente el límite del apetito de riesgo interno. En la Banca Mayorista, la mora se redujo a 3.5%, mientras que en la Banca Personas se mantuvo en 3.3%. La mora en hipotecarios se mantuvo en 4.8%, mientras que en tarjetas Diners subió a 5.4%. La cartera de alto riesgo cerró en 9.97%, con una cobertura de cartera atrasada de 135.0% y de cartera de alto riesgo de 91.0%. Los castigos de cartera durante el 2024 totalizaron S/ 426.5 MM, destacando los del Consorcio con Diners (S/ 174.0 MM), PLD (S/ 122.0 MM), Banca Emprendedora (S/ 42.0 MM) y Convenios (S/ 32.0 MM). Respecto a los nuevos desembolsos de Diners, PLD y Convenios; estos muestran un mejor comportamiento, producto del ajuste en la metodología de originación de créditos, sin embargo, aún el portafolio muestra un incremento de mora y refinanciaciones, a consecuencia de las cosechas con la anterior política.
- **Adecuada gestión del riesgo de liquidez.** El Banco Pichincha ha mejorado de manera importante sus indicadores de liquidez, manteniéndose por encima de los mínimos regulatorios y del apetito de riesgo fijado por el Directorio. El ratio de liquidez en moneda nacional (MN) se incrementó a 29.2%, mientras que en moneda extranjera (ME) subió a 53.5%, reflejando mayor capacidad de respuesta ante necesidades de fondos. Los ratios de cobertura de liquidez (LCR) siguen en niveles elevados y estables, con 224.7% en MN y 226.5% en ME, asegurando respaldo ante posibles tensiones de liquidez. La concentración de depositantes (Top 20) disminuyó a 6.90%, reduciendo la vulnerabilidad ante retiros de grandes clientes. El Banco ha logrado crecer significativamente los Depósitos de la Banca de Personas (Cuenta de Ahorros), en +S/ 855.6 MM.
- **Adecuado manejo en el riesgo de solvencia explicado por aportes de capital.** El Banco Pichincha mantiene una solvencia adecuada, con un ratio de capital global de 12.6%, superando el mínimo regulatorio. La reducción del patrimonio efectivo en S/ 46.0 MM fue impulsada por una disminución de los saldos computables de las Deudas Subordinadas emitidas y en menor medida por la pérdida del ejercicio. Los Activos Ponderados por Riesgo (APR) de crédito disminuyeron en S/ 1,414.0 MM, contribuyendo a mejorar el capital regulatorio. Adicionalmente, el banco recibió un aporte de capital de S/ 83.5 MM (USD 22.0 MM), fortaleciendo aún más su solvencia y capacidad de respuesta ante riesgos financieros.
- **Reperfilamiento en los ingresos y márgenes financieros.** A dic-2024, los ingresos financieros del banco ascendieron a S/ 1,029.0 MM, registrando una reducción anual de 10.5% (-S/ 120.2 MM) explicado principalmente por los menores ingresos generados de sus colocaciones (-14.0%, -S/ 149.1 MM) debido al cambio del mix del portafolio mencionados anteriormente. Por otro lado, el gasto financiero se redujo anualmente en 10.9% (-S/ 57.3 MM). En esa misma línea, el margen operacional se situó en S/ 139.7 MM, presentando una reducción anual de 58.8% (-S/ 199.3 MM) debido principalmente a las provisiones para créditos directos (+17.6%, +S/ 86.1 MM). Por su parte, los gastos administrativos tuvieron una reducción de 8.4% (-S/ 29.1 MM) principalmente por el decremento en gastos en personal (-7.5%, -S/ 13.0 MM). Respecto a los otros ingresos y gastos, estos ascendieron a S/ 132.6 MM, explicado principalmente por la cesión parcial de derechos de Banco Pichincha a favor del Fideicomiso DC en el Consorcio con Diners y por la contribución dineraria al Consorcio. La pérdida neta al cierre del 2024 ascendió a S/ 58.6 MM, la cual incluye la constitución de reservas de créditos genéricas por S/ 20.0 MM. El resultado obtenido está en línea con la hoja de ruta definida en el Plan Estratégico 2023-2025, por lo tanto, es consecuencia natural de las transformaciones del negocio que se están llevando a cabo.
- **Continuo respaldo financiero de accionistas.** 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.⁴). El grupo muestra el respaldo que le da al Banco a través de los diversos aumentos de capital, 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. En línea con lo mencionado, se destaca que, durante el 2024, el Banco recibió un aporte de capital por S/ 83.5 MM.

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.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados correspondientes a periodo 2020-2024.
- **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 a diciembre 2024.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a diciembre 2024.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a diciembre 2024.

⁴ 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.

- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a diciembre 24.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a diciembre 2024.

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 mejores niveles 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 mayores niveles de solvencia exhibidos.
- Resultados financieros trimestrales positivos sostenidos que permitan alcanzar los indicadores prepandemia.

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

- Deterioro en los indicadores de calidad de la cartera.
- 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:** El entorno económico está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país, así como la afectación de la cartera lo que afectaría el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Al presente corte, la morosidad del banco se ha incrementado respecto al año previo. Adicionalmente, la entidad podría continuar aumentando las provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Finalmente, es posible que la cartera crítica o pesada se incremente conforme se evidencie problemas financieros en los clientes del banco.

Hechos de Importancia

- El 19 de diciembre de 2024, el Banco Pichincha informó a la Superintendencia del Mercado de Valores sobre la próxima transferencia de 431,409,708 acciones comunes y 4,997,693 acciones preferentes de propiedad de Pichincha Holding LLC en favor de Confía Capital Holding S.L.U., empresa que también forma parte del Grupo Económico Pichincha, por lo que no habrá cambio de beneficiario final ni de control.
- El 27 de setiembre de 2024, Banco Pichincha informó los acuerdos tomados en la Sesión de Directorio del 23 de mayo de 2024, donde se aprobaron las condiciones del Proceso de Suscripción Preferente de Acciones y la modificación del Estatuto Social debido a la variación del capital social, patrimonio y cuenta de acciones de inversión. Se acordó un aumento de capital por aportes en efectivo y no dinerarios mediante la emisión de 93,360,663 acciones comunes y 6,639,337 acciones preferentes, con un monto de incremento de S/ 100,000,000, elevando el capital total a S/ 1,313,217,483. Las nuevas acciones tendrán los mismos derechos que las ya emitidas, y los accionistas podrán incrementar su tenencia en hasta 8.24%. La fecha de registro fue establecida para el 7 de octubre de 2024, con un plazo de negociación de los Certificados de Suscripción Preferente (CSP) del 14 de junio al 5 de julio de 2024, y dos rondas de negociación posteriores hasta el 15 de julio de 2024. La inscripción del acuerdo en Registros Públicos se realizó el 25 de septiembre de 2024.
- El 30 de julio de 2024, mediante Junta General de Accionistas, se informó que ha finalizado el proceso de suscripción preferente de acciones, resultando en un aumento del capital social del Banco a S/. 1,296,707,483. Este nuevo capital está dividido en 1,216,157,881 acciones comunes y 80,549,602 acciones preferentes, todas nominativas y con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, completamente suscritas y pagadas. Además, se ha modificado el artículo quinto del Estatuto Social para reflejar este cambio. Las acciones preferentes, que no tienen derecho a voto y no son convertibles en acciones comunes, tienen derecho a un dividendo no acumulativo del 5% anual sobre el valor nominal, sujeto a la disponibilidad de utilidades y a que no excedan el 50% de las utilidades del ejercicio después de impuestos.
- El 6 de junio de 2024, se informó que el Banco Pichincha ha sido notificado con la Resolución SBS N° 02102-2024, la cual autoriza a Confía Capital Holding S.L.U., una holding española parte del Grupo Económico Pichincha, a adquirir 431,409,708 acciones comunes y 4,997,693 acciones preferentes del Banco. Esto representa el 38.09% del capital común y el 6.20% del capital preferente, equivalente a un 35.97% del total del capital social del Banco, actualmente en manos de Pichincha Holdings LLC. Esta transacción no altera la unidad de control del Banco.
- El 23 de mayo de 2024, se informó que se ha designado a Gaviglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, miembro de PricewaterhouseCoopers, como la Sociedad Auditora Externa para el ejercicio económico de 2024. Esta firma será responsable de realizar la auditoría externa del presente año.
- El 13 de mayo de 2024, se informó que se aceptó la renuncia del Gerente General, Sr. Gustavo Delgado-Aparicio Labarthe, efectiva al 31 de mayo, aunque siguió colaborando con la organización hasta el 07 de junio. Simultáneamente, se designó al Sr. Renzo Piero Ricci Cocchella como nuevo Gerente General a partir del 01 de junio. El Sr. Ricci, graduado en Ingeniería Industrial de la PUCP y con estudios de postgrado en ESAN y London Business School, posee más de 28 años de experiencia en el sector financiero, incluyendo un rol destacado como Gerente General de Prima AFP hasta marzo de 2023.
- El 27 de marzo de 2024, en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se tomaron decisiones unánimes significativas. Se aprobó la memoria anual y los estados financieros auditados de 2023, y se estableció el número de directores en 11 para el ejercicio 2024. Se delegaron facultades al Directorio para designar auditores externos y acordar la emisión de obligaciones. También se autorizó al Directorio a gestionar aumentos de capital hasta S/ 100,000,000.0, estableciendo los términos para la suscripción preferente de acciones y ajustes necesarios en el estatuto social para implementar estos cambios. Además, se aprobó la política de dividendos y la aplicación de utilidades para reducir la pérdida acumulada, con una utilidad neta asignada de S/ 631,000.0 para el ejercicio 2024, se establece que las

- utilidades generadas se destinarán prioritariamente a compensar las pérdidas acumuladas y a recomponer la Reserva Legal. Si tras estos ajustes quedan utilidades disponibles, se distribuirán dividendos a los accionistas preferentes hasta un 5% del valor nominal de sus acciones, sin exceder el 50% de las utilidades netas después de impuestos.
- El 26 de marzo de 2024, se informó que una clasificadora local ha emitido su Informe de Clasificación de Riesgo, reafirmando la categoría A- para la entidad. Además, se han confirmado las clasificaciones ML A-1-.pe para los Depósitos de Corto Plazo y AA-.pe para los Depósitos de Mediano y Largo Plazo. También se reafirmaron las categorías para el Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables (ML A-1-.pe), y para el Primer y Cuarto Programa de Bonos Corporativos (AA-.pe). Las clasificaciones para el Primer, Segundo y Tercer Programa de Bonos Subordinados se mantienen en A+.pe. La perspectiva general de las clasificaciones continúa siendo Negativa.

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 bancaria⁵ 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.

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 dic-2024, el Capital Social de la compañía suscrito y pagado es de S/ 1,296.7 MM representado por acciones entre ordinarias y preferentes con valor nominal de S/ 1.00, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Respecto a los principales accionistas del Banco, Banco Pichincha C.A. (Ecuador) cuenta con una participación de 43.8% mientras que, en jun-2024, se informó mediante hecho de importancia que Confía Capital Holding S.L.U. adquirió 36.4% del capital social del Banco (38.1% y 6.2% del capital común y preferente del Banco). Confía Capital Holding S.L.U. es una holding española que forma parte del Grupo Económico Pichincha, por lo que no implica cambios en la unidad de control del Banco. Las acciones restantes se encuentran distribuidos entre otros accionistas, cuya participación individual es mínima.

DIRECTORIO DIC-2024

Lionel Guillermo Derteano Ehni*	Presidente
Jorge Ramírez del Villar López de Romaña*	Vicepresidente
Juan Pablo Egas Sosa	Director
Pablo Salazar Egas	Director
Drago Guillermo Kisic Wagner	Director Independiente
José Luis Abelleira Méndez	Director
Rafael Wilfredo Venegas Vidaurre	Director Independiente
Fernando Malo Valenzuela	Director
Luis Torres Mariscal	Director Independiente

Fuente: Banco Pichincha, SMV / Elaboración: PCR

*Director Independiente

A dic-2024, el Directorio ha tenido cambios en su estructura respecto a dic-2023, con la salida de dos directores (María Eugenia González Acevedo y Mauricio Pinto Mancheno). Por otro lado, el nuevo Gerente General desde el may-2024 es el Sr. Renzo Ricci, quien es un reconocido profesional graduado de la carrera de ingeniería industrial en la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP) y posee una destacada y amplia trayectoria de más de 28 años en el sistema financiero, de seguros y AFP, habiendo ocupado diferentes posiciones ejecutivas y gerenciales dentro del Grupo Credicorp.

⁵ Resolución SBS N° 686-86.

PLANA GERENCIAL DIC-2024	
Renzo Ricci	Gerente General
Luis Horacio Rodríguez Levcovich	Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
Carlos Waslli Salas	Vicepresidente de Riesgos
Nelson Bértoli Bryce	Vicepresidente de Cumplimiento, Asesoría Legal y Activos Especiales
Carolina Ferrari Santistevan	Vicepresidente de Banca Personas
Victor Montero Flores	Vicepresidente de Banca Mayorista
Patty Canales Anchorena	Vicepresidente de Tecnología y Operaciones
Alejandro Dubreuil Valenzuela	Vicepresidente de Gestión de Personas
C. Mauricio Palma Ojeda	Vicepresidente de Créditos
Cecilia Cárdenas Ramírez	Auditora General Corporativa

Fuente: Banco Pichincha, SMV / Elaboración: PCR

Productos

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

- Banca Mayorista:** Ofrece productos a empresas corporativas, grandes y medianas empresas, entre los cuales se encuentran cuentas corrientes, cuentas a plazo, cuentas de ahorro, descuento de facturas, préstamos comerciales, cartas fianza, tarjetas de crédito, financiamiento para comercio exterior, giro de cheques binacionales y transferencias interbancarias vía CCE y vía BCRP. Según la estrategia de la compañía, su objetivo es aumentar las colocaciones en este segmento dado su menor perfil de riesgo.
- Banca Personas:** Los productos se ofrecen a personas naturales. Destacan las cuentas de ahorro y a plazo, cuentas de CTS, créditos por convenio, créditos personales, crédito hipotecario, banca patrimonial, seguros, entre otros.
- Banca Emprendedora:** Abarca créditos para capital de trabajo, activo fijo, crédito emprendedor, entre otros. Está dirigido a la micro y pequeña empresa. Según la estrategia definida en el 2023, la compañía continúa su plan de salida de este segmento.

Estrategia

El Plan Estratégico 2023-2025 del Banco Pichincha Perú se centra en la consolidación de la liquidez, optimización de rentabilidad y reestructuración del negocio para lograr una mayor eficiencia y crecimiento sostenible. Durante 2023 y 2024, el banco fortaleció su posición financiera aumentando su liquidez en moneda local del 19% al 36%, reduciendo su dependencia del fondeo institucional y cancelando US\$ 77.0 MM de financiamiento del Grupo. Además, se impulsó el crecimiento en depósitos en la Banca Personas, mientras que en Banca Mayorista se retomó la expansión con un incremento del 17.0% en colocaciones y contingentes.

En el ámbito de negocio, el banco implementó una estrategia de *de-risking* en préstamos de libre disponibilidad y optimización de rentabilidad en convenios. Se lanzó la apertura 100% digital de los principales productos: ahorros, depósitos a plazo fijo (DPF) y préstamos de libre disponibilidad. La Banca Mayorista aumentó la participación de la Banca Corporativa y Empresa en su portafolio al 75.0%, adicional, la inclusión del Fideicomiso DC al Consorcio Banco Pichincha – Dineros Club Perú, permitirá mejorar la eficiencia en originación, castigo y venta de cartera; considerando su vasta experiencia y trayectoria en el mercado internacional de tarjetas de crédito.

En términos de eficiencia, el banco implementó una serie de medidas de alto impacto, incluyendo la reducción del 21.0% del personal en comparación con diciembre de 2022, el cierre de 16 agencias no estratégicas y la eliminación de cajeros automáticos en agencias. También se optimizó la estructura tecnológica con la eliminación de 55 aplicativos, la centralización de procesos de compras y la venta de 25 inmuebles improductivos. Se implementó la Oficina de Eficiencia en noviembre de 2024.

Finalmente, para el 2025, el Banco tiene como objetivo continuar con sus esfuerzos en la redefinición de su portafolio de productos y la migración hacia canales digitales. También tienen como objetivo, priorizar productos con mayor rentabilidad y continuar en el retiro de los segmentos no estratégicos. En Banca Mayorista, tienen planificado que impulsarán el crecimiento con un mayor peso en este segmento, durante el 2025, con especialización en negocios inmobiliarios y factoring, haciendo uso intensivo del modelo de rating interno, combinado con establecimiento de límites de apetito de riesgo sectorial y un seguimiento más riguroso del portafolio.

Posición competitiva

En el sistema bancario, las colocaciones y las captaciones de depósitos del mercado peruano se concentran en cuatro principales bancos⁶, estos tienen una participación acumulada de 83.8% y 82.2% respectivamente a jun-2024. En particular, Banco Pichincha continúa posicionándose en el séptimo lugar del *ranking* de un total de 17 bancos con una participación de mercado de 2.4% en créditos directos y 2.2% en saldos de depósitos, no se registró variaciones significativas en el *market share* comparado con periodos anteriores.

Riesgo de Crédito

Evolución y estructura de la Cartera

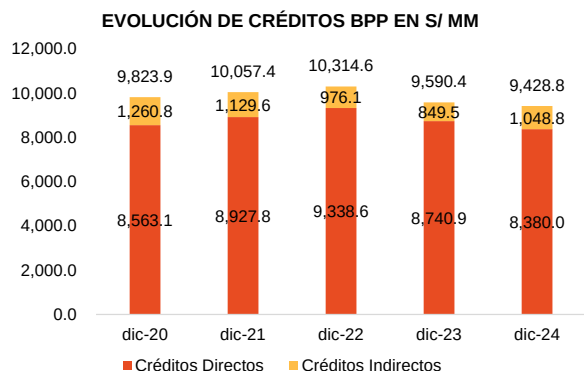
A dic-2024, las colocaciones⁷ de BPP totalizaron los S/ 9,427.4 MM (dic-2023: S/ 9,590.4 MM), las cuales corresponden en 88.9% a créditos directos y 11.1% a créditos indirectos. Las colocaciones totales⁸ se redujeron respecto a dic-2023 en 1.7% (-S/ 161.6 MM), sustentado por los menores créditos directos en -4.1% (-S/ 360.8

⁶ Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA Perú, Scotiabank Perú y Interbank.

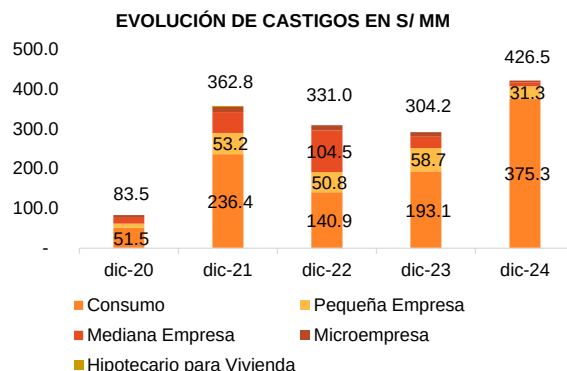
⁷ Créditos Directos + Créditos Indirectos (Avaes, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias)

⁸ Créditos directos + Créditos Indirectos (Avaes, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias)

MM). Se precisa que, los créditos indirectos⁹ tuvieron un incremento de 23.5% respecto a dic-2023 (+S/ 199.3 MM) explicado por el aumento de cartas fianza en +S/ 110.0 MM.



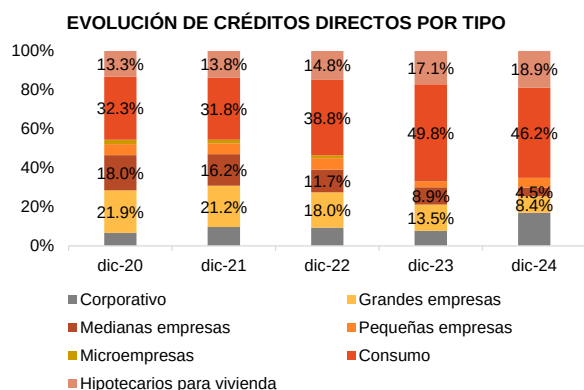
Fuente: SBS / Elaboración: PCR



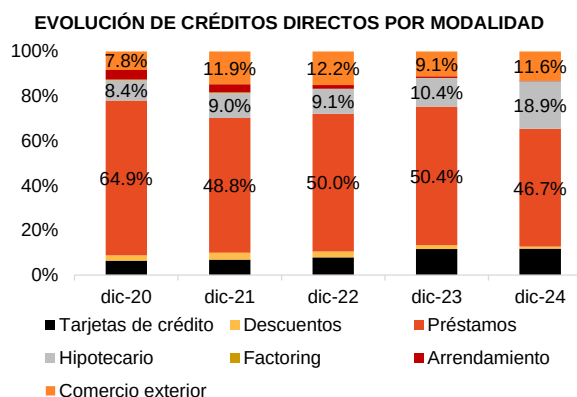
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Créditos Directos

En línea con la estrategia corporativa, a dic-2024, las colocaciones directas de BPP totalizaron los S/ 8,380.0 MM presentando una reducción de 4.1% (-S/ 360.8 MM), de ello, es importante señalar que, la reducción de la cartera directa se vio influenciada por los castigos realizados durante el periodo 2024 que totalizaron S/ 426.5 MM equivalente al 5.1% de los créditos directos totales, principalmente de los Portafolios de Consumo y Banca Emprendedora. Dicha reducción está sustentada por las variaciones de créditos de las líneas de negocio de PLD (-S/ 250.0 MM) Banca Emprendedora (-S/ 202.0 MM), Consorcio Diners (-S/ 140 MM) y Activos Especiales (-S/ 129 MM). Adicional a lo anterior, es importante resaltar el crecimiento en la línea de negocio de Banca Mayorista (+S/ 343.0 MM) e hipotecario (+S/ 87.0 MM).

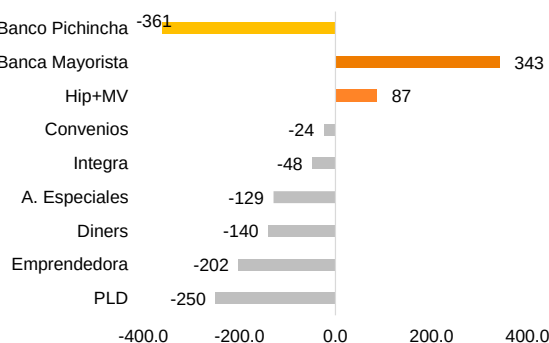


Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Por otro lado, bajo la clasificación por segmentos, la reducción es explicada por créditos de tipo Consumo (-12.4%, -S/ 481.7 MM) y Medianas Empresas (-108.0%, - S/ 404.4 MM); dichos retrocesos fueron mayores al crecimiento de las carteras de los segmentos de Corporativos (+52.8%, +S/ 752.1 MM), Mypes (+38.4%, +S/ 162.8 MM) y Créditos Hipotecarios (+5.5%, + S/ 87.5 MM).

VAR. ANUAL DE CRÉDITOS DIRECTOS POR PRODUCTOS



Fuente y Elaboración: Banco Pichincha

El banco mantiene la mayoría de sus créditos directos sin garantía (78.4% del total), registrando un ligero aumento en su participación comparado con dic-2023 (75.4%), producto de la participación importante del segmento consumo, junto con el efecto asociado a la reducción de las colocaciones de créditos con responsabilidad

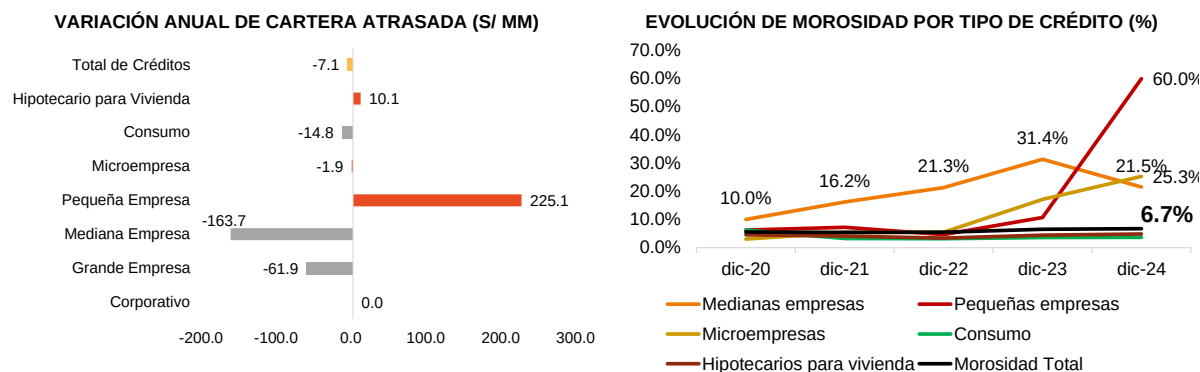
⁹ Se precisa que los créditos indirectos están conformados por Créditos utilizados.

subsidiaria del Estado. Por su parte, los créditos con garantías preferidas representan el 18.7% de los créditos directos, seguido de créditos con responsabilidad subsidiaria (1.7%), créditos de arrendamiento financiero (0.8%) y créditos con garantías no preferidas (0.3%).

Calidad de la Cartera

Cartera atrasada

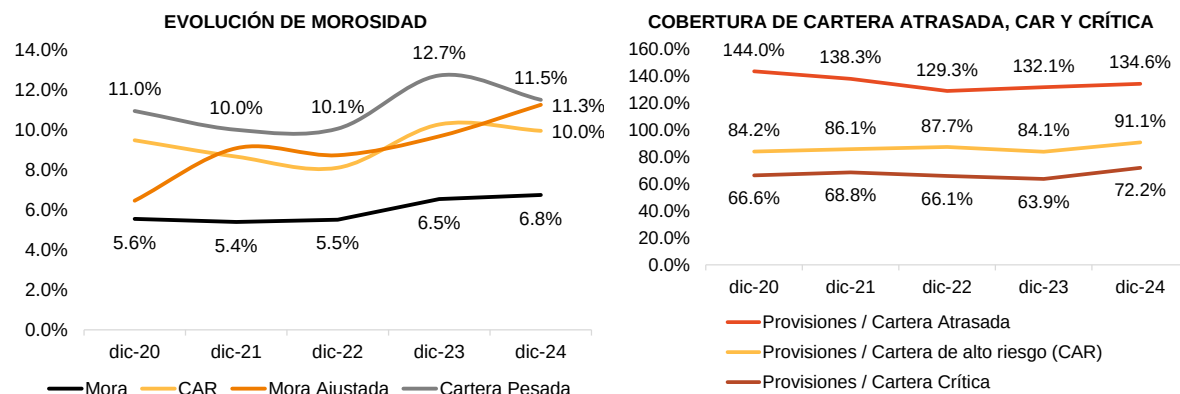
La cartera atrasada totalizó los S/ 565.2 MM, presentando una reducción anual de 1.2% (S/ -7.1 MM). Se resalta los principales movimientos explicado por los mayores saldos de créditos vencidos de tipo Pequeña Empresa (+S/ 225.1 MM), Mediana Empresa (-S/ 163.7 MM, -67.0%) y Grande Empresa (-S/ 61.9 MM, -81.1%). Con ello, a dic 2024, la cartera atrasada¹⁰ del banco se posicionó en 6.7% (dic-2023: 6.5%). Se resalta que aún se mantiene por encima del promedio del sector (3.8%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cartera de Alto Riesgo (CAR) Mora Ajustada y Pesada

La Cartera de Alto Riesgo¹¹ (CAR) se ubicó en S/ 835.1 MM reflejando una reducción anual de 7.1% (S/ -63.8 MM) explicado principalmente por la reducción de saldos de créditos de tipo Mediana Empresa (-66.9%). El ratio CAR ascendió a 10.0% (dic-2023: 10.3%). Por otro lado, el indicador de Mora Ajustada tuvo una tendencia alcista desde inicios de pandemia, hasta llegar a un pico de 11.5% al corte de dic-2024 (dic-2023: 9.7%). Por tipo de crédito, la mediana empresa, microempresa y pequeña empresa continúan presentando los mayores indicadores de mora ajustada con 23.6%, 63.2% y 62.3% respectivamente. Finalmente, la cartera crítica¹² se ubicó en 11.5% (dic-2023: 12.7%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Es importante mencionar que en oct-2023, bajo el contexto de elevadas tasas de morosidad, el banco realizó ajustes a su metodología de originación de créditos, con ello, las cosechas de la línea de negocio de Banca Personas (43.6% de saldo de créditos) viene registrando una tendencia decreciente en desembolsos de créditos y a la vez, una reducción de la morosidad con movilidad a 3 y 6 meses, sin embargo, es importante considerar un plazo más amplio para evaluar la efectividad de las nuevas estrategias conservadoras del banco a efectos de la mejora en su solvencia y rentabilidad.

Cobertura de la cartera

El saldo de provisiones de la cartera directa se ubicó en S/ 761.1 MM (dic-2023: S/ 756.3 MM), reflejando un incremento anual de 0.6% (+S/ 4.8 MM). Por su parte, la cobertura de cartera atrasada cerró en 134.6% (dic-2023: 132.1%) explicado por la reducción de la cartera atrasada. De la misma manera, la cobertura de la cartera de alto riesgo, esta se ubicó en 91.1%, mostrando incremento respecto a dic-2023 (84.1%) y la cobertura de la cartera crítica se ubicó al 72.2%.

¹⁰ Cartera atrasada / Total créditos directos.

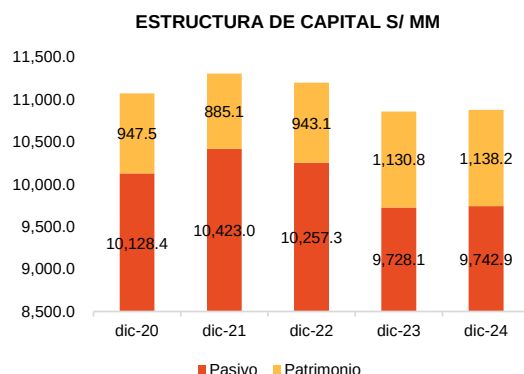
¹¹ Cartera Deteriorada o de alto riesgo (CAR) = Cartera atrasada + Cartera Refinanciada y Reestructurada.

¹² Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias de deudor de deficiente, dudoso y pérdida.

Riesgo de Liquidez

Fuentes de Fondeo

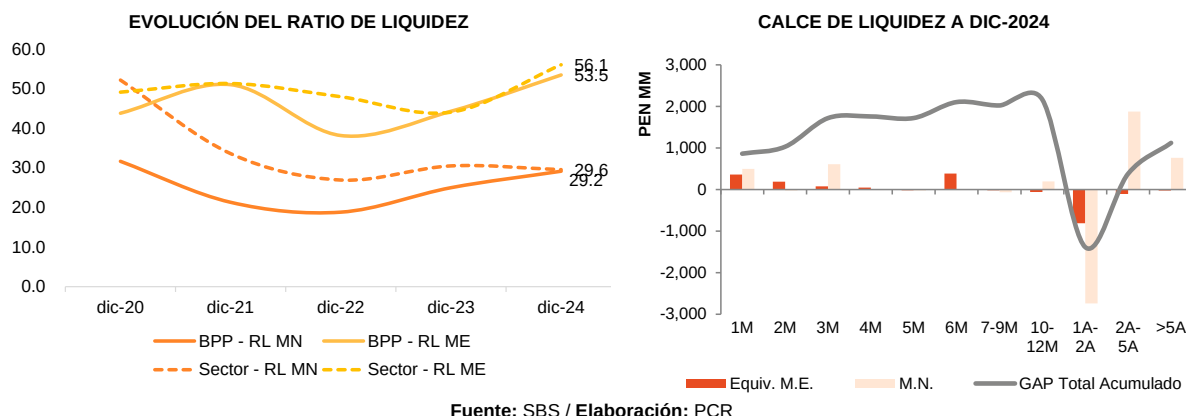
A dic-2024, la estructura de fondeo del banco viene registrando un ligero aumento en la participación de pasivos. A detalle, los pasivos totalizaron S/ 9,742.9 MM, representando un incremento de 0.2% respecto a dic-2023 (S/ 9,728.1 MM). De ello, el 82.4% está compuesto de obligaciones con el público y 10.9% de obligaciones financieras. Se precisa que, los depósitos de ahorro tuvieron un incremento de 28.0% (+S/ 855.6 MM) y los depósitos a plazo se redujeron en 18.2% (-S/ 685.8 MM).



Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

Indicadores de Liquidez

El ratio de liquidez en moneda nacional cerró en 29.2% (dic-2023: 25.0%), posicionándose en línea con el promedio del sector (29.6%), pero superior a la etapa de prepandemia (dic-2019: 20.6%). El incremento del indicador se debe al aumento de Certificados de Depósitos Disponibles y Bonos Soberanos. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera se ubicó en 53.5% (dic-2023: 44.3%), debido al incremento de los fondos en bancos del exterior; dicha cifra se encuentra ligeramente por debajo del promedio del sector (56.1%) y por encima del indicador de la época de prepandemia (dic-2019: 44.1%). Ambos indicadores tanto en MN y ME, se encuentran por encima de los límites internos establecidos por la entidad: MN en 20% y ME en 33%, y cumplen los parámetros dados por el regulador¹³. Asimismo, la entidad mantiene un ratio de cobertura de liquidez (RCL) de 215.3% por lo que cumple los límites señalados por el regulador y los límites internos del banco. Por otro lado, la concentración¹⁴ de los 10 principales depositantes se situó en 4.9% del total de depósitos; mientras que el 6.9% se explicó con los 20 principales depositantes, cumpliendo con la alerta interna y el límite del banco¹⁵.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, el ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 8.56 veces (dic-2023: 8.60 veces), manteniéndose por encima del promedio del sector (7.18 veces). Asimismo, el ratio Pasivo Total sobre Capital Social y Reservas se situó en 7.45x (dic-2023: 7.95x).

Riesgo de Mercado

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 dic-2024, los activos en ME representaron el 26.1% del total activos del banco, alcanzando los S/ 2,840.8 MM (dic-2023: S/ 2,506.6 MM). Por su parte, los pasivos en ME mostraron similar comportamiento al corte pasado,

¹³ MN en 8% y ME en 20%.

¹⁴ Fuente: Banco Pichincha (Reporte 4D).

¹⁵ 20 mayores depositantes: alerta interna de 18.0% y límite interno de 20.0%.

10 mayores depositantes: alerta interna de 12.0% y límite interno de 13.0%.

representando el 29.2% del pasivo total, alcanzando los S/ 2,849.7 MM (dic-2023: S/ 2,495.2 MM). Como resultado, el banco registró una posición global corta por -S/ 8.9 MM, equivalente al 6.5% 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).

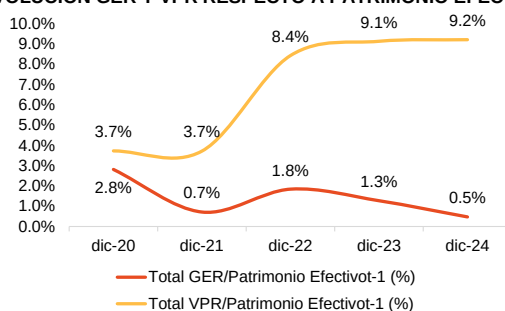
POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)					
	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
a. Activos en ME	2,705.2	3,300.0	2,917.8	2,506.6	2,840.8
b. Pasivos en ME	2,712.4	3,292.0	2,934.5	2,495.2	2,506.6
c. Posición de Cambio en Balance ME	-7.1	8.0	-16.7	11.5	-8.9
d. Posición neta en derivados en ME	-	-	-	-	-
e. Posición Global en ME	-7.1	8.0	-16.7	11.5	-8.9
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	-0.5%	0.6%	-1.2%	0.8%	-6.5%

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 GER¹⁶ y VPR¹⁷ y corresponden a 0.5% (dic-2023: 1.3%) y 9.2% (dic-2023: 9.1%), respectivamente del patrimonio efectivo, indicadores por debajo de los establecidos por regulación¹⁸.

EVOLUCIÓN GER Y VPR RESPECTO A PATRIMONIO EFECTIVO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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. En específico, 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 con herramientas como:

- 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.

Riesgo de Solvencia

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) ha actualizado los requerimientos de capital para las entidades financieras, vigentes desde jul-2023, con el objetivo de fortalecer su resiliencia frente a riesgos financieros. Estos cambios incluyen un requerimiento mínimo de capital equivalente al 9.0% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), además de la implementación de un colchón de conservación de capital obligatorio y un colchón contracíclico, ambos en capital de nivel 1 ordinario, que entraron en vigor en set-2023. También,

¹⁶ Ganancia en Riesgo: mide el impacto de la tasa de interés sobre el margen financiero o resultado anual considerando que la empresa mantendrá la misma estructura y volumen de activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

¹⁷ 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.

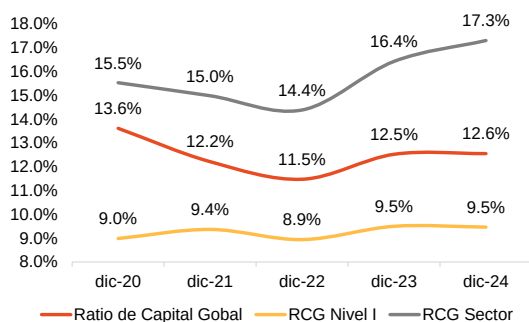
¹⁸ Límite SBS: VPR 12% y GER 3.5%.

desde ene-2024, se ha establecido un colchón de capital adicional para instituciones de importancia sistémica el cual varía según el perfil de riesgo de cada entidad. Estas medidas tienen como objetivo asegurar que los bancos mantengan suficiente capital para cubrir pérdidas potenciales y garantizar la estabilidad del sistema financiero peruano, ajustándose a las condiciones económicas y al perfil de riesgo de cada entidad.

A dic-2024, los Requerimientos de Patrimonio Efectivo¹⁹ por riesgo de crédito, mercado y operacional totalizaron S/ 1,146.7 MM y adicional a ello, en base a la actualización del ente regulador, se registraron requerimientos riesgo de concentración por S/ 92.0 MM y Colchón de Conservación por S/ 136.9 MM. A la fecha de corte de evaluación, los requerimientos de patrimonio efectivo totalizaron S/ 1,275.5 MM, superior a dic-2023 (S/ 1,175.5 MM). A detalle, similar a cortes anteriores, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, mercado y operacional tuvieron una participación de 77.8%, 0.2% y 10.4% respectivamente.

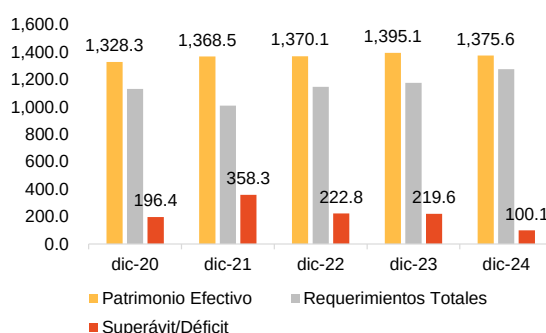
Por otro lado, el Patrimonio Efectivo²⁰ ascendió a S/ 1,375.6 MM, representando una reducción de 1.4% respecto a dic-2023. En base a la reestructuración impuesta por el regulador, la TIER 1 representa el 72.0% del total del patrimonio efectivo. En consecuencia, a dic-2024 el Banco cuenta con superávit de S/ 100.1 MM.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

PATRIMONIO EFECTIVO Y REQUERIMIENTOS EN S/ MM



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En consecuencia, el Ratio de Capital Global²¹ se ubicó en 12.6% por debajo del RCG del sector bancario (17.3%), pero superior a los últimos cuatro años dada la mayor disponibilidad de TIER 1. Finalmente, el Ratio de Patrimonio Efectivo Nivel 1²² ascendió a 9.5%, en línea con lo exigido por el regulador.

Resultados Financieros

A dic-2024, los ingresos financieros del banco ascendieron a S/ 1,029.0 MM, registrando una reducción anual de 10.5% (-S/ 120.2 MM) explicado principalmente por los menores ingresos generados de sus colocaciones (-14.0%, -S/ 149.1 MM), por otro lado, los ingresos por disponible e inversiones²³ incrementaron en 34.2% (+S/ 29.1 MM) debido a una mayor posición en bonos soberanos y certificados de depósitos del BCRP. Por otro lado, el gasto financiero se redujo anualmente en 10.9% (-S/ 57.3 MM), alcanzando los S/ 467.1 MM explicado principalmente por los menores costos de obligaciones con el público dado la reducción de la tasa de referencia. Así, el margen financiero bruto anual representó el 54.6% de los ingresos financieros (dic-2023: 54.4%); al presente corte, totalizó los S/ 561.9 (dic-2023: S/ 624.9 MM) y presentó una reducción anual de 10.1% (-S/ 62.9 MM).

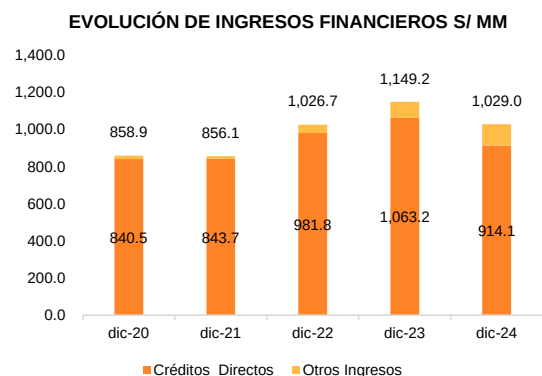
¹⁹ Los activos ponderados por riesgo de mercado y riesgo operacional se calculan multiplicando el requerimiento de patrimonio efectivo de cada uno de estos riesgos por la inversa del límite global y por un factor de ajuste. El factor de ajuste es 1.00, vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 0.85 hasta marzo 2023; ii) 0.90 desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 0.95 desde setiembre 2024 hasta febrero 2025 (Resolución SBS N° 525-2024).

²⁰ A partir de enero 2023 entraron en vigor las modificaciones de la Ley General con el fin de adecuar la composición del patrimonio efectivo al estándar Basilea III (Decreto Legislativo N° 1531 del 18/03/2022).

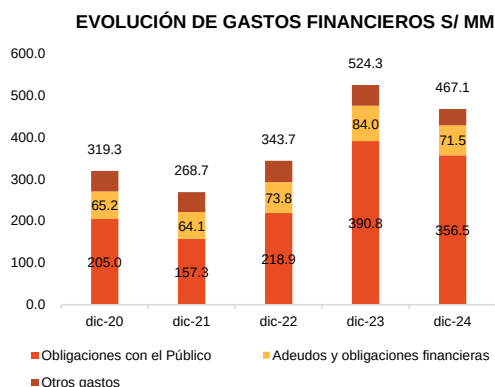
²¹ El Ratio de Capital Global es el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 y Nivel 2 como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. El límite global es 10%, vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 8.5% hasta marzo 2023; ii) 9% desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 9.5% desde setiembre 2024 hasta febrero 2025 (Resolución SBS N° 274-2024).

²² El Ratio de Patrimonio Efectivo de Nivel 1 se refiere a la suma del capital ordinario y capital adicional de nivel 1, como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. El requerimiento mínimo de este ratio es 6.0%, vigente desde marzo 2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 5.1% hasta marzo 2023; ii) 5.4% desde abril 2023 hasta agosto 2024; iii) 5.7% desde setiembre 2024 hasta febrero 2025 (Resolución SBS N° 274-2024).

²³ Fondos interbancarios + Inversiones a valor razonable + inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.

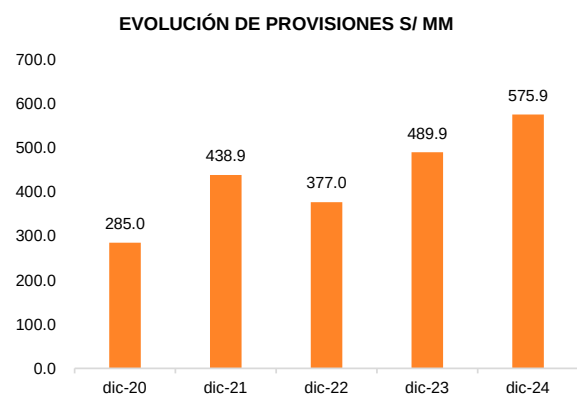


Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

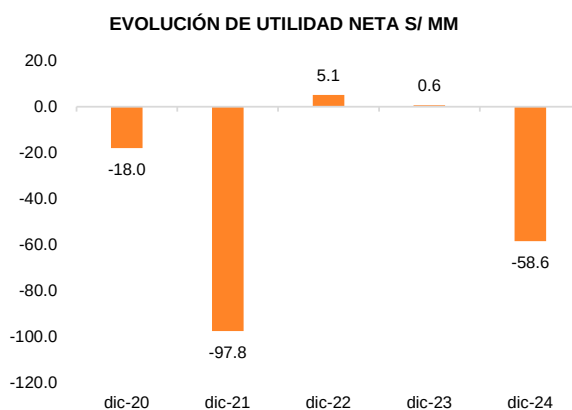


Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

En esa misma línea, el margen operacional se situó en S/ 139.7 MM, presentando una reducción anual de 58.8% (-S/ 199.3 MM) y representando el 13.6% de los ingresos totales anuales (dic-2023: 29.5%) debido principalmente a las provisiones para créditos directos (+17.6%, +S/ 86.1 MM). Por su parte, los gastos administrativos tuvieron una reducción de 8.4% (-S/ 29.1 MM) principalmente por el decremento en gastos en personal (-7.5%, -S/ 13.0 MM). En consecuencia, se obtuvo un margen operacional neto de -S/ 179.2 MM (dic-2023: S/ -9.0 MM). Respecto a los otros ingresos y gastos, estos ascendieron a S/ 132.6 MM, explicado principalmente por la cesión parcial de derechos de Banco Pichincha a favor del Fideicomiso DC en el Consorcio con Dineros y por la contribución dineraria al Consorcio. La pérdida neta al cierre del 2024 ascendió a S/ 58.6 MM, la cual incluye la constitución de reservas de créditos genéricas por S/ 20.0 MM. El resultado obtenido está en línea con la hoja de ruta definida en el Plan Estratégico 2023-2025.

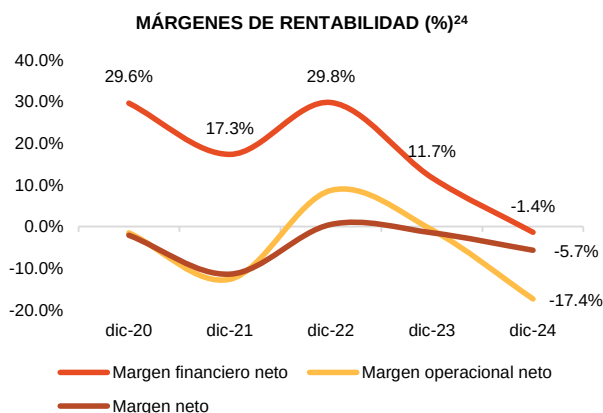


Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

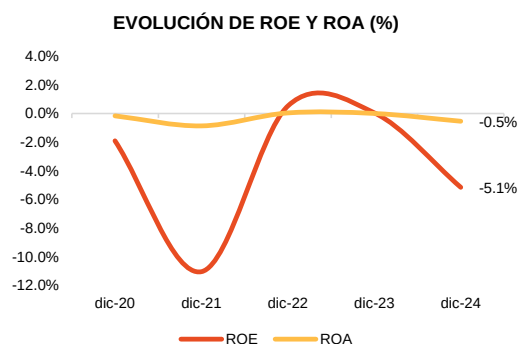


Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

A dic-2024, los indicadores de rentabilidad según información auditada de la entidad se situaron en terreno negativo, el ROE se situó en -5.1% (dic-2023: 0.1%) y el ROA en -0.5% (dic-2023: 0.0%); dichos indicadores aún se encuentran por debajo al sector bancario que presenta un ROE en 15.3% y ROA en 1.9%.



Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR



Fuente: EEFF Auditados / Elaboración: PCR

²⁴ Margen Financiero Neto = Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros.
Margen Operacional Neto = Margen Operacional Neto / Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.
Margen Neto = Resultado Neto del Ejercicio / Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.

Política de Dividendos

La política de dividendos vigente desde el ejercicio 2024 es la siguiente: “Las utilidades que se generen serán destinadas a compensar las pérdidas acumuladas del Banco en primer lugar, a recomponer la Reserva Legal en segundo lugar, y de existir algún exceso, los dividendos, de corresponder, 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 – si la hubiere- se capitalizará totalmente en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas donde se apruebe la Memoria del ejercicio 2024 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 160.0 MM. 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.		
	Primera Emisión (Pública)	Primera Emisión (Privada)
Monto Emitido	PEN 70.0MM	PEN 16.4MM
Monto en Circulación	PEN 70.0MM	PEN 16.4MM
Tasa de interés	6.9%	6.9%
Serie	A	-
Pago de intereses	Semestral	Semestral
Plazo	13 años	13 años
Fecha de emisión	05/04/2013	16/05/2013
Fecha de redención	05/04/2026	16/04/2026
Cuarto Programa de Bonos Corporativos		
Bonos Corporativos hasta por un monto máximo de PEN 300.0 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 primera emisión privada ya fue cancelada el 12 de junio de 2022.		
	Segunda Emisión (Privada)	
Monto Emitido	USD 8.0MM	
Monto en Circulación	USD 8.0MM	
Tasa de interés	4.5%	
Serie	-	
Pago de intereses	Trimestral	
Plazo	3 años	
Fecha de emisión	11/07/2022	
Fecha de redención	11/07/2025	

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

EMISIONES VIGENTES DEL BANCO PICHINCHA										
Primer Programa de Bonos Subordinados										
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de PEN 150.0 MM. 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.										
	Primera Emisión (Pública)				Quinta Emisión (Privada)					
Monto Emitido	PEN 25.0MM				PEN 8.0MM					
Monto en Circulación	PEN 25.0 MM				PEN 8.0MM					
Series	A				-					
Tasa de interés	8.5%				8.5%					
Pago de intereses	Semestral				Semestral					
Plazo	15 años				15 años					
Fecha de emisión	22/07/2013				29/09/2014					
Fecha de redención	22/07/2028				29/09/2029					
Segundo Programa de Bonos Subordinados										
Bonos hasta por un monto de PEN 150.0 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	PEN15.0MM	PEN5.0MM	USD6.2MM	USD5.0MM	USD2.1MM	USD3.0MM	USD1.2MM	USD 3.4MM	USD4.3MM	USD13.5MM
Monto en Circulación	PEN15.0MM	PEN5.0MM	USD6.2MM	USD5.0MM	USD2.1MM	USD3.0MM	USD1.2MM	USD 3.4MM	USD4.3MM	USD13.5MM
Series	-	-	-	-	-	-	-	A	-	-
Tasa de interés	9.95%	10.35%	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	6.75%	6.25%	6.25%	8.20%
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/ 300.0 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 100.0% 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.										

	Primera Emisión (Privada)	Segunda Emisión (Privada)
Monto Emitido	USD 13.0 MM	USD 9.9 MM
Monto en Circulación	USD 13.0 MM	USD 9.9 MM
Serie	A	A
Plazo	9 años y 11 meses	10 años
Fecha de emisión	21/12/2018	23/04/2021
Fecha de redención	15/11/2028	23/04/2031

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Banco Pichincha²⁵

El Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Banco Pichincha establece importe máximo en circulación de S/ 200.0 MM 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/ 200.0 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 con 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

²⁵ De acuerdo con el documento preliminar del Prospecto Marco. Banco Pichincha proyecta realizar nuevas colocaciones de CDN dentro de su Segundo Programa por un monto máximo en circulación de S/ 200.0 MM o su equivalente en dólares entre el periodo del 2022 al 2024.

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%	-5.1%
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