

BANCO DE COMERCIO

Informe con EEFF de 30 de junio de 2023¹	Fecha de comité: 27 de septiembre de 2023
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancario, Perú
Equipo de Análisis	
Ofelia Maurate De La Torre omaurate@ratingspcr.com	Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Mar-23	Jun-23
Fecha de comité	28/05/2019	08/06/2020	10/05/2021	30/03/2022	30/03/2023	06/09/2023	27/09/2023
Fortaleza Financiera	PEB+						
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría II						
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEA						
Primer Programa de Bonos Subordinados	PEA	PEA	PEA	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-
Perspectivas	Estable	Estable	Negativa	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

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

PE Categoría II: Buena calidad. Muy baja probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico el riesgo de incumplimiento es bajo.

Categoría PEA: Depósitos en entidades 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.

Categoría 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 "PED" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Las categorías de los depósitos de mediano plazo y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías PEEA y PEB, inclusive. 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. En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), puede consultar documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEB+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría II, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA, y Primer Programa de Bonos Subordinados en PEA-, con perspectiva "Estable"; con información al 30 de junio de 2023. La decisión se fundamenta en el posicionamiento en el segmento de mayor expertise, consumo no revolvente; sumado al cambio de imagen del Banco y la estrategia de diversificación de su portafolio de clientes. Adicionalmente, el Banco incrementó el nivel de ingresos y colocaciones. En contraparte, los indicadores de rentabilidad, morosidad, liquidez y cobertura presentaron ligeros deterioros; no obstante, estos se mantienen en niveles adecuados y dentro de los límites regulatorios.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Modelo de negocio y posicionamiento.** Banco de Comercio mantiene su enfoque en el mercado de colocaciones por convenios, principalmente con instituciones estatales como las Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú, aprovechando el know how y expertise desarrollado, junto con la red de oficinas especiales ubicadas en sus establecimientos. Al cierre de junio de 2023, el Banco de Comercio subió a la décimo primera posición entre 17 bancos dentro del ranking de créditos directos de la banca múltiple (dic-2022: 12° posición de 17 bancos), registrando una participación de 0.6% (dic-2022: 0.5%). A detalle, en el segmento de créditos de consumo no revolvente, el Banco se mantuvo en la octava posición de 13 entidades bancarias (dic-2022: 7° posición de 13 bancos), representando el 2.9% de las colocaciones totales (dic-2022: 3.0%).

¹ No Auditados.

- **Incremento de las colocaciones.** La cartera bruta directa representó el 95.8% de la cartera total², manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 81.1% del portafolio (jun-2022: 80.3%); estos corresponden casi en su totalidad a la modalidad de convenios con la PNP y FF.AA. A junio de 2023, la cartera directa bruta totalizó los S/ 1,949.3 MM, presentando un incremento interanual de 5.5% (+S/ 102.1 MM), debido a los mayores créditos de consumo, hipotecario y grandes empresas.
- **Incremento en los ingresos del Banco.** A junio de 2023, los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 125.1 MM, presentando un crecimiento de 9.2% (+S/ 10.6 MM) interanual, debido a los mayores ingresos por créditos directos, intereses por disponible e intereses y comisiones por colocaciones. Del mismo modo, los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en 6.9% (+S/ 0.5 MM), totalizando los S/ 7.7 MM, debido al incremento de ingresos diversos e ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza.
- **Adecuados niveles de cobertura.** Las provisiones por créditos directos totalizaron los S/ 127.1 MM (jun-2022: S/ 119.8 MM), registrando un incremento interanual de 6.1% (+S/ 7.3 MM). A junio de 2023, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 147.3% (jun-2022: 167.3%) ante el incremento de la cartera atrasada. Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada; sin embargo, se sitúa por debajo del promedio del sistema (147.9%) y su comportamiento histórico (157.5%). Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada se ubicó en 96.3%, cifra inferior a la registrada en junio de 2022 (100.7%) debido al incremento de los créditos atrasados.
- **Indicadores de liquidez aceptables.** El indicador de liquidez del Banco en MN se redujo ligeramente a 22.7% a junio de 2023 (dic-2022: 23.0%), explicado principalmente por la reducción los fondos interbancarios netos y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, contrapuesto por las menores obligaciones a la vista y ahorro. Sin perjuicio de lo anterior, el indicador del Banco permanece cercano al promedio del sistema bancario, cuyo indicador de liquidez en MN alcanzó 25.9% (dic-2022: 27.0%). Por su parte, el Banco mantiene un indicador de liquidez en ME superior al promedio de la banca múltiple desde el año 2020, alcanzando un ratio de 58.8% (dic-2022: 87.2%), mientras la banca múltiple se ubica en 47.0%.
- **Indicador de suficiencia de capital estable.** El ratio de capital global (RCG) del Banco se situó en 12.2% (dic-2022: 12.4%), cifra menor al promedio histórico³ (13.1%) y por debajo del promedio de la banca múltiple cuyo RCG asciende a 16.2%; ello explicado por la reducción del patrimonio efectivo a causa de los cambios regulatorios que entraron en vigor en enero de 2023 referentes a la detracción de los activos intangibles en el patrimonio efectivo de nivel 1. Sin perjuicio de lo anterior, el RCG del Banco cumple con el límite regulatorio de la SBS⁴ (9.0%). Además, el banco se encuentra ejecutando estrategias de fortalecimiento patrimonial. Se aprobó la Política de Capitalización de Utilidades y Cómputo en el Patrimonio Efectivo que establece la capitalización de las utilidades del ejercicio 2022 y el cómputo de las utilidades mensuales generadas en el 2023 en el patrimonio efectivo, se reduce la exposición (inversión permanente) de la subsidiario Inverpeco y se contempla la colocación de bonos subordinados para el cuarto trimestre del 2023.
- **Incremento de la morosidad en la cartera.** El indicador de cartera atrasada se ubica en 4.4%, incrementándose respecto a junio de 2022 (3.9%), situándose aún por encima de niveles prepandemia (dic-2019: 2.5%, dic-2018: 2.7%); asimismo, se encuentra ligeramente por encima del promedio de la banca múltiple (jun-2023: 4.1%). Este incremento se debe a la mayor mora registrada en algunos tipos de créditos como mediana y pequeña empresa, las cuales se situaron en 29.8% y 15.3% (jun-2022: 18.9% y 5.0%), respectivamente; por su parte, la mora del principal producto de la compañía, consumo no revolvente, se encuentra en 2.1%, presentando un incremento de 1.0 p.p. respecto al año previo (jun-2022: 1.1%).
- **Indicadores de rentabilidad reducidos.** El Banco registró una utilidad neta de S/ 4.8 MM (jun-2022: S/ 12.0 MM), presentando una reducción interanual de 59.8% (-S/ 2.5 MM), en línea con el incremento de los gastos financieros. Respecto a los indicadores ROE y ROA anualizados del Banco (SBS), estos se redujeron ligeramente alcanzando los 3.0% y 0.5% (dic-2022: 4.9% y 0.8%), respectivamente; ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se situó en 16.9% y 2.0%, respectivamente. Finalmente, con excepción del ejercicio 2020, el Banco ha mantenido indicadores de rentabilidad por debajo del promedio de la banca múltiple.

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un aumento en la Calificación:

- Fortalecimiento patrimonial del Banco vía inyección de capital de la Matriz e incremento sostenido del ratio de capital global acorde al promedio del sistema financiero.
- Disminución sostenida del indicador de cartera deteriorada y mejora de los indicadores de cobertura.
- Mayor diversificación del portafolio, manteniendo su enfoque en créditos de consumo, e incremento de su participación de mercado.
- Mayor diversificación de concentración de depósitos.

Factores que podrían llevar a una disminución en la Calificación:

- Deterioro sostenido del ratio de capital global del Banco.
- Reducción sostenida en la calidad del portafolio de créditos e indicadores de cobertura del Banco.
- Incremento sostenido del descalce de liquidez del Banco en el corto plazo.
- Incremento de concentración de depositantes, inclusive superando el límite regulatorio.

² Cartera directa + cartera indirecta.

³ Información de diciembre de 2018 a diciembre de 2022.

⁴ Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022. Posteriormente, se incrementó a 8.5% hasta el 31 de marzo de 2023.

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al cierre de los años 2018 – 2022 y no auditados a junio de 2022 y junio de 2023.
- **Riesgo de crédito:** Informe de seguimiento del portafolio, análisis de cosechas, anexos e indicadores de la SBS.
- **Riesgo de mercado y liquidez:** Informe de riesgo de mercado y liquidez, información financiera, anexos e indicadores de la SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de riesgo operativo, memoria anual, anexos e indicadores de la SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informe del comité ALCO, información financiera, anexos e indicadores de la SBS.

Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **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, dado el impacto de los fenómenos climatológicos en la costa y sierra de Perú, que han provocado cuantiosas pérdidas en la economía local, y a su vez podrían continuar con la llegada del FEN Costero a partir del segundo semestre del 2023, 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 semestre del año previo. Adicionalmente, la entidad podría aumentar 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 28 de junio de 2023, en Junta Universal, se aprobó el procedimiento de exclusión de Segunda Emisión de Bonos Subordinados del Banco de Comercio.
- El 30 de marzo de 2023, en Junta Obligatoria de Accionistas, se acordó que, para el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el patrimonio del Banco debe ser incrementado con base a la metodología establecida en la Resolución SBS N° 8425-2011, siendo la capitalización de las utilidades uno de los medios disponibles para dar cumplimiento con dicha disposición. Por ello, se aprueba como Política de dividendos de capitalización mensual de las utilidades que generen para incorporarlas en el patrimonio efectivo del Banco de Comercio, para el ejercicio 2023. Además, la utilidad neta se distribuyó S/ 1.9 MM en reserva legal y S/ 17.2 MM en capitalización.
- El 14 de febrero de 2023, en Sesión de Directorio, el Directorio tomó conocimiento que la nueva fecha para el cambio de marca sería en abril de 2023.
- El 29 de noviembre de 2022, el Banco informó su nueva denominación comercial de BANCOS como parte de su estrategia de transformación del negocio.
- El 30 de junio de 2022, el Banco realizó la colocación de la Segunda Emisión Serie B del Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de Comercio (la “Emisión”), bajo la modalidad de oferta privada. El resultado de la colocación fue S/. 3,480,000 por 6 bonos colocados.
- El 28 de junio de 2022, mediante Junta Universal de Accionistas, el Banco se aprobó la designación de la sociedad auditora Caipo y Asociados Sociedad Civil de R.L – KPMG, para realizar el examen de los estados financieros 2022.
- El 6 de junio de 2022, se comunicó la Modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv. acordada en Junta Universal el 30 de marzo de 2022; dicha modificación consistió en el capital de sociedad ascendente a S/ 345'483,807.0 representado por la misma cantidad de acciones nominativas comunes de un valor nominal de S/ 1.0 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Contexto Económico

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huaicos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de

eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023	2023 (E)	2024 (E)
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	2.2%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.3% / 4.7%	2.4% / 4.9%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	0.0%	3.3%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-15.0%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	0.0%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.3%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.36	3.60	3.97	3.81	3.81	3.70 – 3.80	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

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

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

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 2.2% al cierre del 2023, siendo un ritmo más lento que el año previo. Esta revisión a la baja responde a la desaceleración de las actividades no primarias, que están relacionadas al consumo privado e inversión pública, así como la contracción de la inversión privada. Así, en el caso de la pública hay un efecto calendario dado el primer año de las autoridades subnacionales y su impacto sobre el gasto, mientras que la inversión privada se recuperaría de forma gradual luego de la inestabilidad sociopolítica que se generó, principalmente durante el 1T-2023. En contraste, se espera que exista una mejora en el sector primario respecto al 2022, donde se prevé la entrada en operación de Quellaveco y menor cantidad de paralizaciones. Asimismo, complementa el mantenimiento de la veda pesquera, datos desfavorables del sector agropecuario, manufactura, construcción; derivado de conflictos sociales, menor demanda interna y efectos climáticos adversos principalmente por la presencia de huaycos e inundaciones en la zona norte del país.

Asimismo, el BCRP proyecta que la tasa de inflación alcance 3,3 por ciento a fines de 2023, lo que representa una revisión al alza respecto al Reporte de marzo (3,0 por ciento). La revisión toma en cuenta el efecto de los eventos climáticos adversos y la gripe aviar sobre los precios de alimentos. Se espera que la inflación disminuya en el horizonte de proyección y cierre en 2,4 por ciento en 2024. El retorno al rango meta asume una reversión del efecto de factores transitorios sobre los precios (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos), un contexto en el que se espera que las expectativas de inflación regresen al rango meta y la actividad económica se sitúe alrededor de su nivel potencial.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se ha incrementado en relación con el Reporte anterior. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) menor demanda en caso de que no se recupere la confianza empresarial y del consumidor debido a la persistencia de la inestabilidad política; (ii) desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda de exportaciones; (iii) intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; (iv) la posibilidad de eventos climáticos como un Niño global fuerte con un alto impacto adverso sobre la economía; y (v) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, perturbaciones en el crecimiento, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁵

Al cierre de junio de 2023, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (jun-2022: 16) considerando que Banco BCI Perú inició operaciones el 15 de julio del 2022. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 83.4% de colocaciones directas y el 83.0% de los depósitos totales al corte de evaluación. Durante el periodo de evaluación, se aprecia una pequeña reducción interanual de la concentración de créditos en los 4 principales bancos; siendo los que presentan mayor reducción el BCP y Scotiabank, mientras que Interbank incrementó su participación en 0.8 p.p.

Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 88.0%, 82.8% y 91.8% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, los 4 principales bancos participan del 57.7% del

⁵ Fuente: SBS.

saldo de créditos, a diferencia del segmento microempresas, donde tienen una participación menor de 19.3% sobre el saldo de créditos. En estos segmentos, Mibanco lidera la participación en saldos con el 40.7% en pequeñas empresas y 79.1% en microempresas.

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS							
Entidad	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Banco de Crédito del Perú	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%	34.4%	33.4%
BBVA Perú	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%	21.1%	20.7%
Scotiabank Perú	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%	16.6%	16.1%
Interbank	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%	12.1%	13.3%
Participación principales bancos	82.9%	83.6%	84.7%	84.9%	83.8%	84.3%	83.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 78.2%. No obstante, existe una mayor competencia dentro de este segmento, con 6 bancos cuyas participaciones oscilan entre 2.0% y 6.0% (Banco Falabella, Banco Pichincha, BanBif, Banco Ripley, entre otros). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.8% del saldo de colocaciones del segmento.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS		
Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

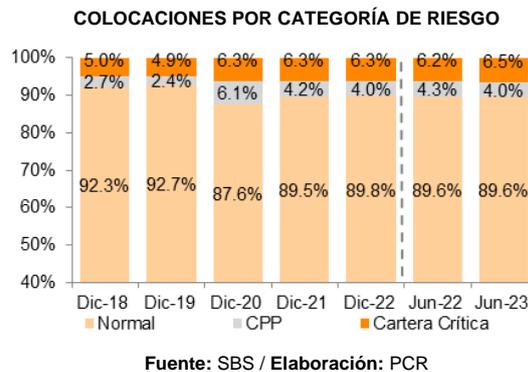
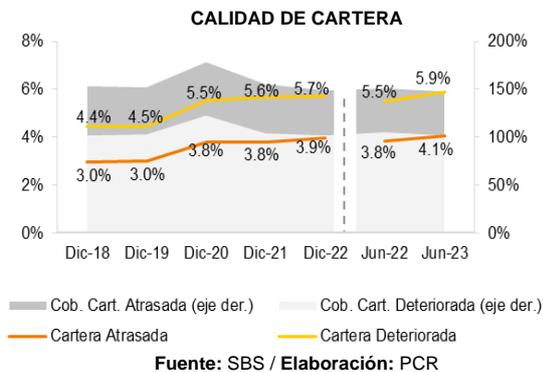
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM). Por su parte, el indicador de cartera pesada o crítica⁶, a jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría "Dudoso" (+0.2 p.p.) y "Pérdida" (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría "CPP" (-0.3 p.p.).

⁶ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.



Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -3.3 p.p. a jun-2023, dando un registro de 147.9%, debido al incremento de la morosidad en la banca, ya que las provisiones se mantuvieron sin mayor movimiento. En cortes anteriores se tomaron 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 deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 102.3% al cierre de jun-2023 (jun-2022: 105.3%), estando por debajo de los niveles prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME.

Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Se observa un decrecimiento importante en los depósitos de ahorro de -11.3% (-S/ 11,848 MM), cuentas corrientes vista de -12.9% (-S/ 15,570 MM) respecto a jun-2023, compensado por mayores depósitos a plazo en +28.7% (+S/ 25,621 MM) relacionado a la atractividad de las tasas actuales principalmente para contratos de mayor duración.

Solvencia

Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022).

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.5 veces al cierre de junio de 2023 (jun-2022: 8.3 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y menores captaciones. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, así como ante potenciales choques locales e internacionales severos, la Banca Múltiple se mantendría resistente.

Performance y rentabilidad

Al cierre de jun-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 22,453 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a jun-2022 de +28.3% (+S/ 4,948 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +32.7% (+S/ 4,272 MM), totalizando S/ 17,326 MM (77.2% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante. Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +55.4% (+S/ 2,389 MM), totalizando los S/ 6,700 MM, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% en marzo de 2021 hasta 7.75% a la fecha⁷. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +19.4% (+S/ 2,558 MM), totalizando S/ 15,753 MM.

⁷ A julio del 2023, el BCRP mantuvo la tasa de interés de referencia en 7.75% según el programa monetario.

Los ingresos y gastos por servicios financieros registraron variaciones interanuales de +7.7% y +32.7%, totalizando S/ 4,250 MM y S/ 1,507 MM, respectivamente. Esto se debe al mayor registro de comisiones de créditos indirectos principalmente a ingresos diversos y en cartas fianza por el incremento del precio de estas; mientras que en el caso de los gastos financieros se debe a los costos de emisión de estas y de las cuentas por pagar relacionada a repos y/o créditos de apoyo. En contraste, el incremento de operaciones también tuvo efecto sobre mayores gastos administrativos, los cuales aumentaron en +9.4% (+S/ 588 MM), en comparación con jun-2022, totalizando S/ 6,872 MM. No obstante, respecto a los ingresos operativos, estos representaron el 25.7% al corte analizado (jun-2022: 29.3%).

Finalmente, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.

Análisis de la institución

Reseña

Banco de Comercio (en adelante “el Banco” o “la Compañía”) inició sus operaciones en 1967, bajo el nombre de “Banco Peruano de la Construcción”. En septiembre del 2004, concluyó un proceso de reorganización societaria, bajo el cual, se identificó y segregó un bloque patrimonial compuesto por activos y pasivos que fueron transferidos a una nueva institución, que mantuvo el nombre de Banco de Comercio. La SBS otorgó la autorización de funcionamiento al Banco el 25 de agosto del 2004 (Resolución SBS N°1466-2004).

Grupo Económico

Banco de Comercio es una subsidiaria de la Caja de Pensiones Militar Policial (CPMP), institución cuya misión es administrar eficientemente los fondos previsionales y pagar oportunamente las prestaciones que tiene a su cargo de acuerdo con lo establecido en el Decreto de Ley N°19846 y conexos; además, de administrar el Fondo de Pensiones del Personal de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional del Perú. La CPMP posee participación directa en las siguientes instituciones: Banco de Comercio, Administradora del Comercio S.A (ex Banco de Comercio), Almacenera Peruana de Comercio S.A.C (Alpeco) y La Caja de Negocios Inmobiliarios. Además, posee participación indirecta en Inversiones Banco de Comercio S.A (INVERPECO).

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

El análisis efectuado respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo se encuentra detallado en ambos casos en la sección ESG del informe de cierre anual al 31 de diciembre del 2022.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El capital social de Banco, íntegramente suscrito y pagado, asciende a S/ 362'692,970 al cierre de junio de 2023 (dic-2022: S/ 345'483,807); estando representado por 362'692,970 acciones nominativas con valor de S/ 1.0 cada una (dic-2022: 345'483,807 acciones). El Principal accionista del Banco es la Caja de Pensiones Militar Policial, con una participación del 99.99% sobre el accionariado y un total de acciones de 362'689,292.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL (JUNIO 2023)	
Accionistas	Participación
Caja de Pensiones Militar	99.999%
Almacenera Peruana de Comercio	0.001%
Total	100.000%

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

El Directorio está conformado por cinco (5) miembros independientes, de acuerdo con la definición de independencia del Banco, y se encuentra presidido por el Sr. Ricardo Palomino Bonilla, quien posee el grado de Ingeniero Industrial por la Universidad de Lima y *Master in Business Administration - MBA* por la Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN). El Sr. Palomino cuenta con amplia experiencia en cargos directivos dentro de empresas del sector comunicaciones, financiero y comercio.

COMPOSICIÓN DE DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (JUNIO 2023)

Directorio		Plana Gerencial	
Ricardo Palomino Bonilla	Presidente del Directorio	Aron Kizner Zamudio	Gerente General
Luis Bianchi Calderón	Director	Luis Guevara Flores	Gerente de División de Administración y Finanzas
Gladys Herrera Castañeda	Director	José Gallarday Vega	Auditor Interno
Ernesto Mitsumasa Fujimoto	Director	Mario Cifuentes Vásquez	Gerente de División Riesgos
José Luis Chirinos Chirinos	Director	Ernesto Jaimés Zubieta	Gerente de División de Banca Empresa
		Valeria Morante Ormeño	Gerente de División de Banca Personas y Convenios
		Palmiro Iván Zambrano Prieto	Jefe de Departamento de Recursos Humanos
		Paul Iparraguirre Ramírez*	Jefe de División de Innovación y Estrategia de Cliente
		Alfonso Gerónimo Vásquez	Gerente de División de Operaciones y Tecnología
		Carmen Ganoza Ubillus	Jefe del Departamento Legal

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

*El 1 de junio de 2023, asumió el cargo en reemplazo de Zenobia Córdova Paz.

El Sr. Aron Kizner Zamudio lidera la Gerencia General desde el año 2014. Es abogado con estudios de postgrado en Derecho de la Empresa y Derecho Bancario por la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP); además, cuenta con amplia experiencia en el sector público, ejerciendo importantes cargos en entidades como el Banco de la Nación, Ministerio de Economía y Finanzas, la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM) y la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). Por otro lado, se unió a la Plana Gerencial, el Sr. Pau Elwis Iparraguirre Ramírez el 1 de junio de 2023, quien es ingeniero informático de la Universidad Nacional Federico Villarreal. Cuenta con un Máster en Dirección de Tecnologías de Información por la Universidad Ramón Llull La Salle (Barcelona, España) y la Universidad ESAN. En el banco, se ha desempeñado en diversos cargos como Analista de Procesos, Analista Senior de Riesgos, Jefe de Seguridad de la Información, Coordinador de Transformación Digital y Jefe del Departamento de Innovación y Transformación Digital.

Operaciones y estrategia

Banco de Comercio está orientado a brindar servicios y productos de banca múltiple, que incluyen depósitos, préstamos y garantías, la adquisición de instrumentos de inversión y operaciones de renta fija e intermediación financiera, buscando siempre brindar un servicio superior con foco en el cliente. Su plan estratégico tiene como objetivos ofrecer mayor agilidad y accesibilidad a los servicios permitiendo el crecimiento sostenido de los negocios y la generación de valor de los *stakeholders*.

El Banco está enfocado en las colocaciones por convenios con instituciones estatales⁸ (Policía Nacional del Perú y Fuerzas Armadas), aprovechando el *know how* y *expertise* desarrollado, junto con la red de oficinas especiales ubicadas en sus establecimientos.

Al cierre de junio de 2023, el Banco desarrolla sus operaciones a través de 19 agencias a nivel nacional y 5 oficinas especiales (dic-2022: 19 agencias y 5 oficinas especiales). Cuenta con 773 colaboradores en total (dic-2022: 759 colaboradores), compuesto por 7 gerentes, 350 funcionarios, 362 empleados y 54 bajo la denominación "otros".

Productos

Los productos brindados por el Banco pueden ser catalogados en 4 líneas de negocios, como se detalla a continuación:

- **Banca Personas**, en el cual figuran productos hipotecarios (bajo la modalidad MIVIVIENDA), convenios civiles, y tarjetas de crédito. Por el lado del pasivo, destacan los productos a plazo y CTS. Durante el 2022, lograron cumplir con las ventas proyectadas enfocándose en el *core* del negocio: banca personas.
- **Banca FFAA y PNP**, la institución ha creado una serie de productos especializados⁹ para cada institución de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional del Perú, ya que generan buenos niveles de rentabilidad.
- **Banca Empresa**, entre los principales productos figuran los préstamos, créditos de comercio exterior, descuento de letras, operaciones de *leaseback*, *leasing* y cartas fianza. Respecto a los productos pasivos, se encuentran cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo.
- **Banca institucional**, ofrece servicios de recaudación de pensiones, pago de planillas, pago de servicios y recaudación de arbitrios, también se ofrecen préstamos de infraestructura.

Posición competitiva

Al cierre de junio de 2023, el Banco de Comercio subió a la décimo primera posición entre 17 bancos dentro del *ranking* de créditos directos de la banca múltiple (dic-2022: 12° posición de 17 bancos), registrando una participación de 0.56% (dic-2022: 0.54%). En cuanto a la captación de depósitos, el Banco mantuvo el décimo cuarto lugar entre las 17 entidades bancarias (dic-2022: 14° posición de 17 bancos), con una participación de 0.46% (dic-2022: 0.47%).

En el segmento de créditos de consumo no revolvente (clasificación SBS que incorpora las colocaciones por convenios), el Banco se mantuvo en la octava posición de 13 entidades bancarias (dic-2022: 7° posición de 13 bancos); adicionalmente, su participación se redujo ligeramente, representando el 2.9% de las colocaciones totales (dic-2022: 3.0%). Por otro lado, en cuanto a las colocaciones dirigidas al segmento corporativo, grandes empresas y medianas empresas, el Banco mantiene las posiciones 13°, 11° y 11° a junio de 2023, respectivamente; alcanzando las siguientes participaciones: 0.02% en corporativos, 0.28% en grandes empresas y 0.19% en medianas empresas (dic-2022: 0.05%; 0.19% y 0.18%, respectivamente). Finalmente, en el segmento de créditos hipotecarios, el Banco mantiene la novena posición desde el año 2016, registrando una participación de 0.16% (dic-2022: 0.15%).

Desempeño de la cartera de créditos

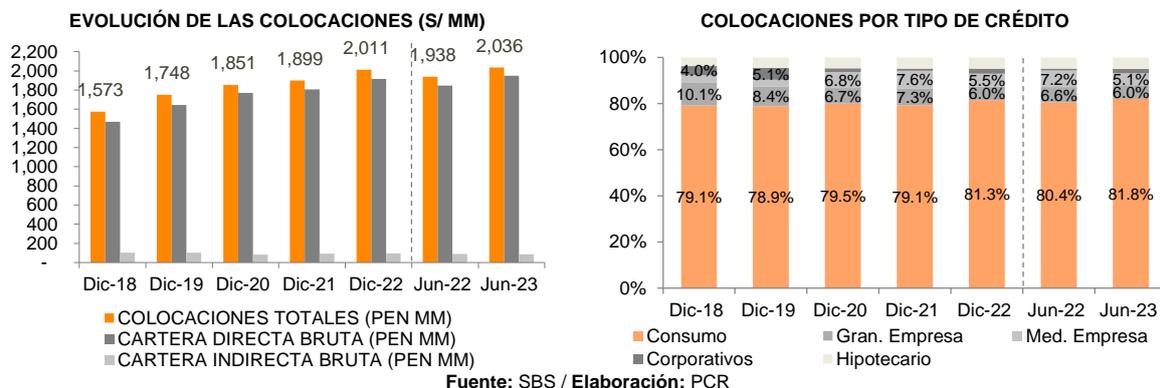
La cartera bruta representó el 95.8% de la cartera total¹⁰, manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 81.1% del portafolio (jun-2022: 80.3%); estos corresponden casi en su totalidad a la modalidad de convenios con la PNP y FF.AA. Complementan al portafolio los créditos dirigidos a la gran y mediana empresa con una participación de 7.8% y 5.1% (jun-2022: 7.7% y 6.5%), respectivamente. A junio de 2023, la cartera directa bruta totalizó los S/ 1,949.3 MM, presentando un incremento interanual de 5.5% (+S/ 102.1 MM), debido a los mayores créditos de consumo, hipotecario y grandes empresas.

⁸ Al cierre de septiembre 2022, este producto concentra el 70.0% de la cartera total del Banco (jun-2022: 70.3%), manteniéndose dentro del promedio histórico (alrededor del 70% desde el año 2018).

⁹ El Banco de Comercio ofrece principalmente el producto "descuento por planilla" en su nicho de mercado.

¹⁰ Cartera directa + cartera indirecta.

A detalle, el crecimiento de la cartera directa fue impulsado por los créditos de consumo no revolvente e hipotecarios, cuyas colocaciones aumentaron interanualmente en 6.6% (+S/ 97.6 MM) y 14.3% (+S/ 12.3 MM), respectivamente. Cabe precisar que, el crecimiento de la cartera de consumo no revolvente estuvo liderado por los convenios civiles, créditos pignoraticios y préstamos de libre disponibilidad, dada la estrategia comercial de brindarle mayor fuerza a estos productos de Bca. Personas.



La cartera indirecta totalizó los S/ 86.2 MM (jun-2022: S/ 90.5 MM), registrando una reducción interanual de 4.7% (-S/ 4.3 MM); dicha cartera representa el 4.2% de la cartera total (jun-2022: 4.7%). Finalmente, el portafolio total del Banco alcanzó los S/ 2,035.6 MM al cierre de junio de 2023 (jun-2022: S/ 1,937.7 MM), registrando un crecimiento interanual de 5.0% (+S/ 97.8 MM).

Concentración del portafolio

Los 10, 20 y 50 principales clientes participan del 4.2%, 5.8% y 9.0% de las colocaciones directas a junio de 2023 (jun-2022: 4.7%, 6.5% y 9.6%), respectivamente; de tal forma que se conserva una adecuada diversificación y una tendencia decreciente en concentración.

Diversificación geográfica

El Banco mantiene una alta concentración de sus colocaciones en el departamento de Lima (84.8% de la cartera directa a junio de 2023), dada la alta concentración de cartera en créditos por convenios con la PNP y FFAA, originados, principalmente, en sus oficinas especiales ubicadas en los establecimientos de dichas entidades. Sin perjuicio de lo anterior, se aprecia que la concentración de operaciones en Lima viene disminuyendo paulatinamente con relación a años anteriores¹¹.

Duración del portafolio

La cartera directa bruta posee un plazo de financiamiento promedio de 63.4 meses al cierre de junio de 2023 (jun-2022: 64.9 meses), en línea con el comportamiento del portafolio de créditos de consumo (principal segmento del Banco), cuyo plazo de financiamiento promedio permaneció estable en 62.5 meses (jun-2022: 63.8 meses). En el segmento hipotecario, el plazo de financiamiento promedio se mantuvo en 204.3 meses (jun-2022: 202.9 meses); por su parte, el plazo promedio de financiamiento a empresas se ubicó en 6.9 meses (jun-2022: 9.0 meses).

Riesgos Financieros

El sistema de Gestión Integral de Riesgos del Banco busca prevenir, identificar, evaluar, mitigar y tomar acciones ante potenciales contingencias que afectarían el logro de los objetivos establecidos en su Plan Estratégico; tomando en cuenta el entorno regulatorio, el desempeño del sector, y el apetito y tolerancia al riesgo aprobados por el Directorio. El sistema de Gestión Integral de Riesgos es gobernado por el Directorio, y cuenta con un Comité de Riesgos encargado de evaluar los principales riesgos a los cuales se expone el Banco bajo el desarrollo de sus operaciones, además de aprobar las políticas y organización del sistema.

Riesgo de Crédito

El Directorio, a través del Comité de Riesgo de Crédito, se encarga de monitorear y gestionar el riesgo de crédito al cual se expone el Banco bajo el desarrollo de sus operaciones; además de aprobar y modificar sus políticas correspondientes.

Riesgo de crédito de Banca Personas¹²

La evaluación del riesgo de admisión incorpora el análisis de variables de comportamiento (internas o externas), capacidad de pago y endeudamiento del cliente. Asimismo, su estrategia de gestión está segmentada en base a los distintos grupos de negocios. La división de riesgos se encarga del seguimiento y control continuo de la cartera de créditos, planteando acciones específicas para enfrentar potenciales desviaciones respecto a lo planificado. La gestión de recuperación de la cartera minorista se complementa con medios telefónicos y digitales ante el impacto de la COVID-19.

¹¹ Hacia diciembre de 2018, Lima concentraba el 95.5% de los créditos directos.

¹² Créditos por convenios públicos y privados, créditos de consumo, pignoraticio e hipotecario.

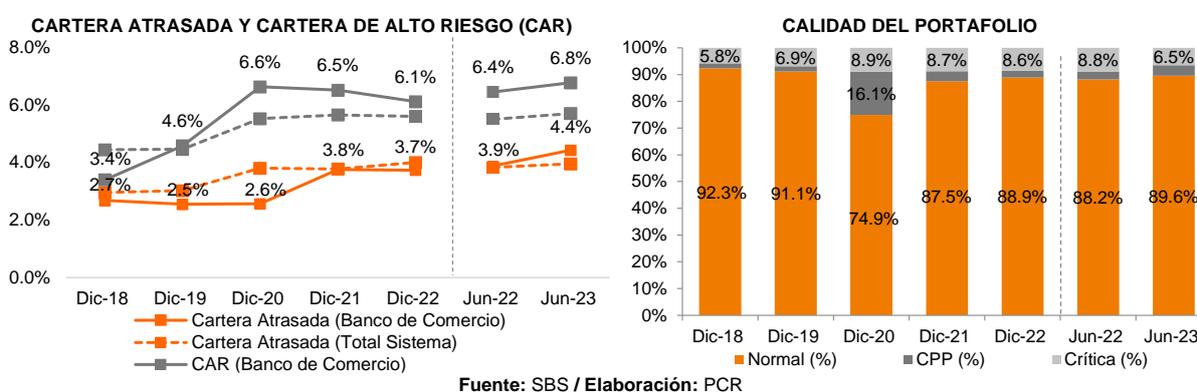
Riesgo de crédito de Banca Empresa

La evaluación y análisis de las solicitudes individuales de crédito lo desarrollan analistas de riesgos especializados por segmentos. El proceso incorpora la evaluación de variables cualitativas y cuantitativas, complementado por el resultado del "Credit Rating" del Banco.

El proceso de seguimiento busca detectar preventivamente cambios en el riesgo asumido por las colocaciones, derivado del seguimiento de las garantías, las operaciones del cliente, su sector económico y entorno; a través de un sistema de Vigilancia de Cartera (VICA) que establece cinco grados de alerta (observar, reforzar, disminuir, extinguir y vigilancia especial). El área de Recuperaciones Banca Empresa centraliza a los clientes con peor comportamiento de pago, y aprueba entre mejorar la viabilidad del crédito o proceder con la recuperación de acreencias vía gestiones legales. El Comité de Seguimiento de Cartera No Minorista en Recuperaciones monitorea los procesos y acciones de recuperación y mitigación de pérdidas potenciales en la cartera asignada.

Calidad del portafolio

El indicador de cartera atrasada se ubica en 4.4%, incrementándose ligeramente respecto a junio de 2022 (3.9%); situándose aún por encima de niveles prepandemia (dic-2019: 2.5%, dic-2018: 2.7%); no obstante, permaneció acorde con el promedio de la banca múltiple (jun-2023: 4.1%). Este incremento se debe a la mayor mora registrada en algunos tipos de créditos como mediana y pequeña empresa, las cuales se situaron en 29.8% y 15.3% (jun-2022: 18.9% y 5.0%), respectivamente; por su parte, la mora del principal producto de la compañía, consumo no revolving, se encuentra en 2.1%, presentando un incremento de 1.0 p.p. respecto al año previo (jun-2022: 1.1%).



La cartera de alto riesgo (CAR o cartera deteriorada) muestra un ligero incremento respecto a diciembre de 2022 y junio de 2022, siguiendo la tendencia creciente que venía mostrando desde el 1T de 2019¹³. Al corte evaluado, muestra un comportamiento relativamente estable respecto al año previo, es decir, la CAR se ubicó en 6.8% (jun-2022: 6.4%).

Esta variación en la CAR se ve explicada por un comportamiento similar en el principal segmento del Banco. La CAR del portafolio consumo no revolving (incorpora créditos por convenios) había mostrado un incremento sostenido hasta ubicarse en 4.3% a diciembre de 2021, no habiendo superado el 3.5% en periodos prepandemia. No obstante, en el corte de análisis, ésta se ubica en 4.8%, similar a la CAR registrada en los cortes trimestrales desde inicios de la pandemia¹⁴.

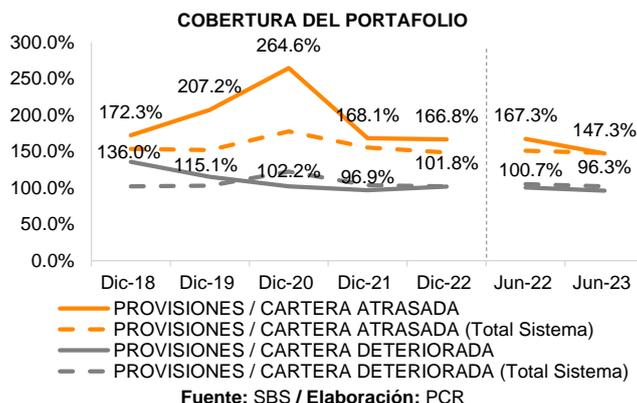
Cobertura del portafolio de créditos

Al cierre de junio de 2023, el 7.6% de la cartera directa está cubierta con garantías preferidas, mientras el 88.0% no cuenta con garantías de respaldo, el 3.5% son créditos con responsabilidad subsidiaria, el 0.8% son créditos de arrendamiento financiero y el 0.1% créditos con garantías no preferidas. En ambos casos, el Banco mantiene su comportamiento histórico, dado su enfoque en créditos por convenios, producto que no maneja garantías, pero cuenta con la venta del cargo directo a la cuenta de ingresos del cliente.

Las provisiones por créditos directos totalizaron los S/ 127.1 MM (jun-2022: S/ 119.8 MM), registrando un incremento interanual de 6.1% (+S/ 7.3 MM). La cobertura de provisiones sobre cartera atrasada mostró un pico en diciembre de 2020 (264.6%), ello debido a que, bajo una política conservadora, el Banco de Comercio incrementó su stock de provisiones en dicho corte ante el posible deterioro de la cartera posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto algunas reprogramaciones y al conteo de días de atraso para vencidos. No obstante, a junio de 2023, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 147.3% (jun-2022: 167.3%) ante el incremento de la cartera atrasada. Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada; sin embargo, se sitúa por debajo del promedio del sistema (147.9%) y su comportamiento histórico (157.5%). Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada se ubicó en 96.3%, cifra inferior a la registrada en junio de 2022 (100.7%) debido al incremento de los créditos atrasados.

¹³ Revisar informe de clasificación al corte de diciembre de 2021.

¹⁴ Dic-2021: 4.3%, sep-2021: 5.3%, jun-2021: 5.1%, mar-2021: 4.9%, dic-2020: 4.3%.



Riesgo de Liquidez

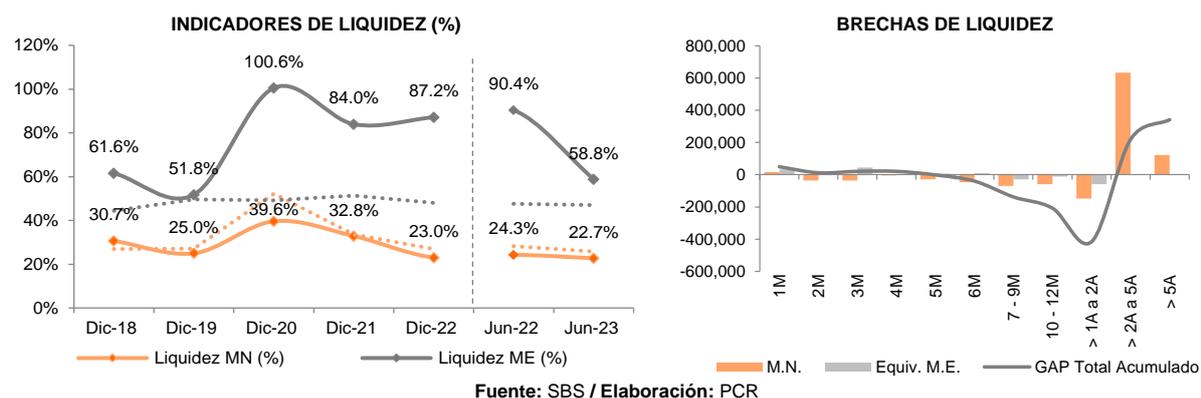
El Comité de Activos y Pasivos utiliza el método de análisis de brechas de liquidez como metodología interna de evaluación del riesgo de liquidez del Banco, estableciendo como principal límite interno que la brecha acumulada del primer mes sea positiva, adicionalmente se cuenta con límites a la concentración de pasivos. El Departamento de Riesgo de Mercado se encarga de vigilar los ratios, brechas y límites de liquidez aprobados por el Banco, y asegurar su cumplimiento bajo lo establecido por la SBS (Resolución SBS N°9075-2012¹⁵). Adicionalmente, es el encargado de implementar el Plan de contingencia de liquidez.

La Jefatura de Tesorería se encarga de administrar diariamente el flujo de fondos del Banco, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos. Asimismo, en caso de necesitar mayor liquidez ante un evento de pérdida, coordina un plan de contingencia junto con la Gerencia de Riesgos.

Posición de liquidez

El indicador de liquidez del Banco en MN se redujo ligeramente a 22.7% a junio de 2023 (dic-2022: 23.0%), explicado principalmente por la reducción del activo corriente dado los menores fondos interbancarios netos y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP. Ello, contrapuesto por la reducción del pasivo corriente propio de las menores obligaciones a la vista y ahorro. Sin perjuicio de lo anterior, el indicador del Banco permanece cercano al promedio del sistema bancario, cuyo indicador de liquidez en MN alcanzó 25.9% (dic-2022: 27.0%).

El Banco mantiene un indicador de liquidez en ME superior al promedio de la banca múltiple desde el año 2020, alcanzando un ratio de 58.8% (dic-2022: 87.2%), mientras la banca múltiple se ubica en 47.0%. La reducción de dicho indicador se debe a los menores activos corrientes en moneda extranjera correspondientes a fondos disponibles en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos y fondos en el BCRP; además, el pasivo corriente presionó el indicador a la baja por su incremento dado los mayores adeudos y obligaciones financieras del exterior. En consecuencia, el Banco mantiene niveles de liquidez acorde con sus límites internos (13.0% en MN y 35.0% en ME) y los establecidos por la SBS (MN: 8% y ME: 20%).



Al cierre de junio de 2023, el Banco mantiene brechas de liquidez negativas en MN desde las bandas de 2 meses hasta 24 meses. Mientras que en el caso de las brechas en ME, presenta calces negativos en las bandas de 2 meses y 7 meses hasta 24 meses. De manera acumulada presenta calces negativos en la banda de 5 meses a 2 años, corrigiéndose a un umbral positivo en las bandas de 2 años a más.

El Banco mantiene adecuados indicadores de cobertura de liquidez¹⁶ (RCL) en MN y ME, los cuales ascienden a 114.0% y 266.5% a junio de 2023, respectivamente, acorde con sus límites internos (superior a 105% en MN y ME) y los establecidos por la SBS¹⁷ (RCL en MN y ME mínimo de 100%).

¹⁵ "Reglamento para la administración de riesgos de Liquidez"

¹⁶ Indicador que evalúa escenarios de estrés de liquidez en el corto plazo.

¹⁷ Desde el inicio del estado de emergencia, la SBS ha suspendido la aplicación de estos límites hasta nuevo aviso.

Riesgo de Mercado

La identificación, medición y control oportuno de los riesgos de mercado del Banco son responsabilidad de la División de Riesgos, unidad independiente del Área de Administración y Finanzas. Las políticas, procedimientos y metodologías son revisados y evaluados periódicamente, donde el Comité de Riesgos establece las políticas y los límites de exposición a cada riesgo y aprueban los modelos de medición. El Banco cuenta con modelos propios en su mayoría para el control, medición y gestión de riesgos, tanto en lo referente a riesgo crediticio como de mercado.

Riesgo Cambiario

La Gerencia de Riesgos se encarga del monitoreo del riesgo cambiario del Banco, que se produce por descalces de moneda entre activos y pasivos. El Banco mantiene una posición global en ME de sobrecompra de 0.2% de su patrimonio efectivo, cumpliendo con sus límites internos (hasta 2.9% del patrimonio efectivo) y los establecidos por la SBS (hasta 10% del patrimonio efectivo en caso de sobreventa y sobrecompra).

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA							
Banco de Comercio	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
a. Activos en ME (S/ MM)	396.6	348.2	274.1	336.7	319.91	331.4	303.6
b. Pasivos en ME (S/ MM)	395.5	347.4	273.0	336.0	319.51	330.5	302.8
c. Posición Contable ME (a-b)	1.1	0.8	1.1	0.7	0.39	0.89	0.78
d. Posición global en ME/Patrimonio efectivo	0.31%	0.21%	0.27%	0.16%	0.09%	0.20%	0.18%

Fuente: SBS / Elaboración PCR

Riesgo de Tasa de Interés

En relación con la exposición al riesgo de tasa de interés, el Banco simula diferentes escenarios a fin de realizar pruebas de estrés relevantes para la administración de riesgo, es así como la Sección de Riesgos de Mercado elabora un informe mensual, donde se especifica el grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y límites de exposición, así como los resultados de las simulaciones y el reporte de la suficiencia de los sistemas de medición del riesgo de tasa de interés.

En detalle, el indicador de Ganancia en Riesgo (GER) representó 1.5% del patrimonio efectivo del Banco, acorde con sus límites internos (4.25%) y el establecido por la SBS (5.0%). Por otro lado, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) participó del 7.9% del patrimonio efectivo, cumpliendo con el límite interno del Banco (12.0%) y el regulatorio (15.0%).

Riesgo Operativo

El Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo Operacional implementado por Banco de Comercio, incorpora los estándares recomendados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea para la gestión de riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de la información. Adicionalmente, el Banco incorpora otros estándares como la ISO 27001 y la BS 25999 del *Business Continuity Institute* de Inglaterra (BCI).

Seguimiento de los indicadores clave de riesgos (KRI's)

Los KRI's son métricas que permiten al Banco realizar un seguimiento a los riesgos operacionales identificados, con el objetivo de adoptar medidas oportunas y evitar la materialización de eventos de pérdida potenciales, según las normas internas del Banco. Según el Informe de Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio del 2T-2023, la mayoría de los indicadores han permanecido en situación "estable", solo uno superó el umbral establecido¹⁸.

Seguimiento de eventos de pérdida por riesgo operacional

Durante el primer semestre de 2023, se registró 29 eventos de pérdida por riesgo operacional, 11 es por Inserción y 18 por Modificación. Al respecto, el Banco ha reforzado su sistema de control para evitar futuros incidentes; pese a ello, durante el segundo trimestre de 2023, las pérdidas acumuladas del periodo en evaluación totalizaron los S/ 65.0 M.

Prevención de Lavado de Activos

Banco de Comercio cuenta con procesos internos de prevención y alerta de operaciones sospechosas por lavado de dinero. El personal es capacitado periódicamente para garantizar el cumplimiento de los procedimientos aprobados en el Manual de Prevención. Asimismo, los funcionarios de negocios siguen la política de "Conozca a su cliente y al mercado financiero".

Gestión de continuidad del negocio

Desde el 3T-2021, el Banco viene ejecutando estrategias para garantizar el adecuado desempeño del personal crítico en trabajo remoto. Durante el presente trimestre viene ejecutando dos estrategias: i) conexión remota del personal crítico, relacionada al personal crítico que interviene en aprobaciones o revisiones específicas del proceso y no necesitan estar presentes físicamente en el lugar de trabajo, ii) personal no crítico como apoyo en otros procesos, creándose el Equipo de Respuesta ante Ausencia de Personal, para garantizar la adecuada ejecución de procesos en caso ocurra una ausencia prolongada (o definitiva) o significativa (o masiva) del personal crítico.

Adicionalmente, en el 2T-2023, se ejecutaron las actividades de mantenimiento y simulacros de sistemas, acorde con lo establecido en el Plan de Pruebas y Mantenimientos. Finalmente, el Banco presentó 18 incidentes de

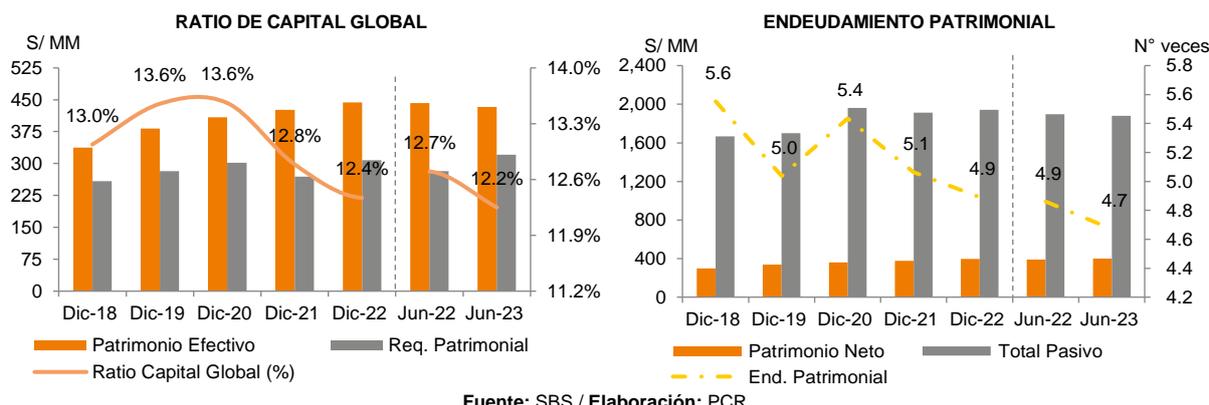
¹⁸ Referido al porcentaje promedio de documentación faltante o desactualizada.

Continuidad de Negocio relacionadas a las unidades de mesa de ayuda, tarjeta y mantenimiento; sin embargo, las interrupciones no se consideran significativas.

Riesgo de Solvencia

El ratio de capital global (RCG) del Banco se situó en 12.2% (dic-2022: 12.4%), cifra menor al promedio histórico¹⁹ (13.1%) y por debajo del promedio de la banca múltiple cuyo RCG asciende a 16.2%; ello explicado por la reducción del patrimonio efectivo a causa de los cambios regulatorios que entraron en vigor en enero de 2023 referentes a la detracción de los activos intangibles en el patrimonio efectivo de nivel 1. Sin perjuicio de lo anterior, el RCG del Banco cumple con el límite regulatorio de la SBS²⁰ (9.0%).

Como parte de las acciones ejecutadas para el fortalecimiento del patrimonio, se aprobó la Política de Capitalización de Utilidades y Cómputo en el Patrimonio Efectivo que establece la capitalización de las utilidades del ejercicio 2022 y el cómputo de las utilidades mensuales generadas en el 2023 en el patrimonio efectivo. Con ello, se buscó fortalecer el patrimonio efectivo nivel 1 (TIER 1) al cierre del primer semestre de 2023. Adicionalmente, se reduce la exposición (inversión permanente) de la subsidiario Inverpeco y se contribuye al fortalecimiento patrimonial. Finalmente, se contempla la colocación de bonos subordinados para el cuarto trimestre del 2023 por un total de S/ 6.4 MM como parte de la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El indicador de Pasivo / Capital + Reservas se encuentra similar al período anterior, ubicándose en 4.8 veces (dic-2022: 5.1 veces), por debajo del promedio histórico (5.6 veces) y del promedio del sector bancario (7.5 veces). La reducción con relación a diciembre de 2022 se explica por el crecimiento del capital social (+5.0%) y las reservas (+5.8%), aunado a la reducción del pasivo (-3.3%) por los menores depósitos del sistema financiero y organismos internacionales. Por el lado del endeudamiento patrimonial, este fue de 4.7 veces (dic-2022: 4.9 veces), ubicándose por debajo del promedio histórico (5.2 veces) y del promedio del sector bancario.

Resultados Financieros

A junio de 2023, los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 125.1 MM, presentando un crecimiento de 9.2% (+S/ 10.6 MM) interanual, debido a los mayores ingresos por créditos directos (+6.4%, +S/ 7.0 MM), intereses por disponible (+123.0%, +S/ 3.2 MM) e intereses y comisiones por colocaciones (+69.0%, +S/ 0.5 MM). Por su parte, los gastos financieros totalizaron los S/ 51.2 MM, incrementándose en 58.7% (+S/ 18.9 MM) interanualmente, principalmente el aumento de gastos financieros asociados a las obligaciones con el público (+58.7%, +S/ 12.7 MM) y obligaciones con instituciones financieras (+174.0%, +S/ 1.0 MM). Es preciso mencionar que los incrementos en los gastos financieros se encuentran vinculados a la política monetaria del BCRP que ubicó la tasa de referencia en 7.75% desde enero de 2023.

Los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en 6.9% (+S/ 0.5 MM), totalizando los S/ 7.7 MM, debido al incremento de ingresos diversos e ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza. Por otro lado, los gastos por servicios financieros se redujeron en 16.7% (-S/ 1.4 MM), ubicándose en S/ 7.0 MM (jun-2022: S/ 8.3 MM). Así, la utilidad operacional totalizó los S/ 50.9 MM (jun-2022: S/ 60.5 MM), presentando una reducción interanual de 15.8% (-S/ 9.6 MM) propio los mayores gastos financieros. Cabe precisar que, el margen operacional²¹ se situó en 49.7% (jun-2022: 38.3%).

Por su parte, los gastos de administración permanecieron relativamente estables, ubicándose en S/ 40.0 MM (jun-2022: S/ 39.5 MM), con lo cual, representó el 30.1% de ingresos operativos del Banco²² (jun-2022: 32.4%), por debajo de su desempeño histórico²³ (32.6%).

¹⁹ Información de diciembre de 2018 a diciembre de 2022.

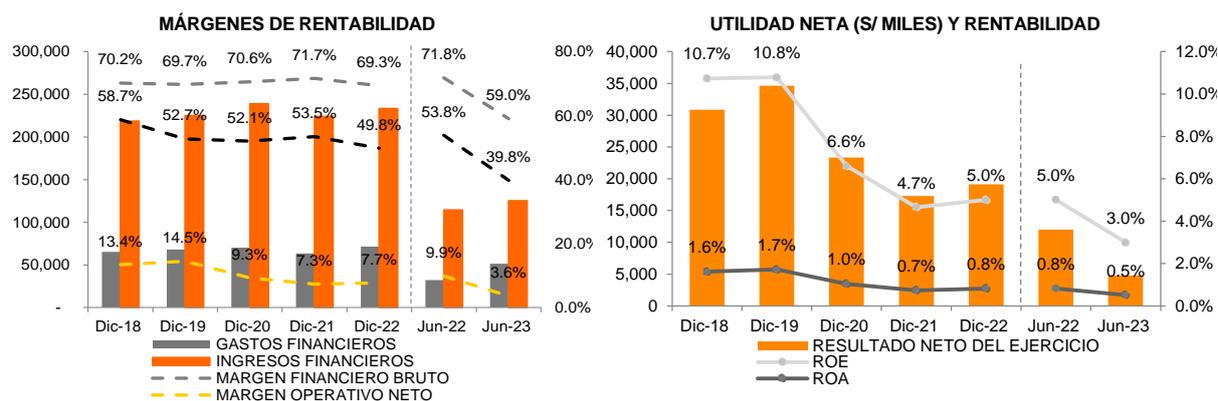
²⁰ Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022. Posteriormente, se incrementó a 8.5% hasta el 31 de marzo de 2023.

²¹ Margen Operacional / (Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros)

²² Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros.

²³ Información de diciembre de 2018 a diciembre de 2022.

Finalmente, el Banco registró una utilidad neta de S/ 4.8 MM (jun-2022: S/ 12.0 MM), presentando una reducción interanual de 59.8% (-S/ 2.5 MM), en línea con el incremento de los gastos financieros. En consecuencia, el margen neto del Banco se situó en 3.6% (jun-2022: 9.9%), presentando una reducción respecto a junio de 2022 y manteniéndose aún por debajo del nivel prepandemia (dic-2019: 14.5% y dic-2018: 13.4%).



Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

Respecto a los indicadores ROE y ROA anualizados del Banco (SBS), estos se redujeron ligeramente alcanzando los 3.0% y 0.5% (dic-2022: 4.9% y 0.8%), respectivamente; ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se situó en 16.9% y 2.0%, respectivamente. Finalmente, con excepción del ejercicio 2020, el Banco ha mantenido indicadores de rentabilidad por debajo del promedio de la banca múltiple.

Instrumentos Calificados

Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de Comercio – Emisiones Privadas

En Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018, se aprobó el Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de Comercio por un monto máximo de emisión de S/ 60,000,000.0 (sesenta millones y 00/100 Soles) o su equivalente en dólares de Estados Unidos de América. Los recursos captados serán destinados al fortalecimiento del Patrimonio Efectivo del Banco y la realización de operaciones de crédito propias de su giro de negocios.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, la SMV autorizó al Banco para que registre el Segundo Prospecto Marco del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores, el cual concierne a la actualización obligatoria del Programa y no incorpora variaciones fundamentales.

Anexo

Situación Financiera (miles de S/)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
ACTIVO							
Caja y canje	38,626	50,152	60,767	85,972	81,830	89,202	71,086
Depósitos en el BCRP	185,465	162,998	374,107	303,243	282,540	305,730	239,006
Depósitos en bancos del país y del exterior	8,793	27,521	17,940	45,803	29,936	-	-
Fondos sujetos a restricción	52,169	46,278	32,312	45,803	10,010	-	-
Otras disponibilidades	63	63	64	90	63	17,444	19,748
Fondos interbancarios	105,008	47,003	-	-	-	15,041	-
Inversiones disponibles para la venta	54,901	35,104	58,417	4,094	9,713	15,041	-
Cartera de créditos, neta	1,413,214	1,570,448	1,669,749	1,702,172	1,808,758	1,728,216	1,820,210
Inversiones en subsidiaria y asociadas	31,588	29,550	27,399	27,014	25,521	24,974	22,687
Inmuebles, mobiliario y equipo	36,216	31,995	32,130	30,122	31,202	29,935	30,080
Otros activos	30,080	24,245	33,203	42,730	43,178	47,630	48,155
Total Activo	1,966,091	2,038,559	2,322,570	2,291,939	2,340,909	2,285,209	2,280,764
Riesgos y compromisos contingentes	118,918	237,674	139,565	170,649	199,239	-	-
PASIVO							
Obligaciones con el público	1,367,143	1,353,519	1,561,650	1,468,435	1,514,960	1,490,197	1,478,166
Depósitos del Sistema Financiero	30,450	20,601	27,147	25,326	47,768	29,024	12,069
Adeudos y obligaciones financieras	200,378	255,775	202,938	271,014	293,243	183,540	241,374
Cuentas por pagar por pactos de recompra	50,000	45,000	141,207	121,165	55,590	98,157	53,785
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	18,109	25,991	28,633	27,993	31,990	38,765	48,060
Total Pasivo	1,666,080	1,700,886	1,961,575	1,913,933	1,943,551	1,895,234	1,878,615
PATRIMONIO							
Capital social	250,007	277,762	308,919	329,932	345,484	345,483	362,692
Reserva legal	22,142	25,227	28,689	329,932	32,752	32,752	34,664
Resultados no realizados	-2,987	65	39	-229	1	-	-
Resultados acumulados	30,849	34,619	23,348	17,279	19,121	-	-
Total Patrimonio	300,011	337,673	360,995	378,006	397,358	389,975	402,149
Riesgos y compromisos contingentes	118,918	237,674	139,565	170,649	199,239	-	-

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

Estado de Resultados (miles de S/)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
Ingresos por intereses	218,581	224,954	238,983	24,114	233,359	114,573	125,140
Gastos por intereses	(65,186)	(68,059)	(70,243)	(63,480)	(71,565)	(32,301)	(51,246)
Margen financiero bruto	153,395	156,895	168,740	160,634	161,794	82,272	73,893
Provisión para incobrabilidad de créditos, neto	(25,103)	(38,284)	(44,309)	(40,808)	(45,540)	(20,598)	(24,062)
Margen financiero neto	128,292	118,611	124,431	119,826	116,254	61,674	49,831
Ingresos por servicios financieros	11,258	14,361	12,145	12,341	15,060	7,159	7,652
Gastos por servicios financieros	(14,432)	(14,075)	(15,649)	(16,990)	(19,255)	(8,349)	(6,954)
Ganancia (pérdida) por venta de cartera	-	258	533	1,347	728	-	386
Margen operacional	125,118	118,897	120,927	115,177	112,059	60,485	50,915
Gastos de administración	(72,585)	(79,594)	(80,056)	(79,531)	(81,646)	(39,495)	(40,000)
Margen operacional neto	46,245	36,307	37,706	34,021	30,786	20,990	10,915
Provisiones, depreciación y amortización	(3,250)	(4,255)	(44)	(9,402)	(3,986)	(4,909)	(3,361)
Otros ingresos, neto	(44)	16,000	(4,640)	1,140	2,151	155	1,062
Utilidad antes del impuesto a la renta	42,951	48,052	33,022	25,759	28,951	16,236	6,492
Impuesto a la renta	(12,102)	(13,433)	(9,674)	(8,480)	(9,830)	(4,230)	(1,700)
Utilidad neta del ejercicio	30,849	34,619	23,348	17,279	19,121	12,006	4,792

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	1,572,811	1,748,242	1,851,326	1,898,540	2,010,883	1,937,746	2,035,586
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	1,469,723	1,644,548	1,768,788	1,806,640	1,915,371	1,847,259	1,949,348
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	103,088	103,694	82,538	91,900	95,512	90,488	86,239
NORMAL (%)	92.3%	91.1%	74.9%	87.5%	88.9%	88.2%	89.6%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	1.9%	2.0%	16.1%	3.8%	2.5%	3.0%	4.0%
DEFICIENTE (%)	1.1%	1.9%	2.9%	1.7%	1.7%	1.6%	1.6%
DUDOSO (%)	2.0%	2.4%	3.5%	4.8%	3.9%	4.6%	2.0%
PÉRDIDA (%)	2.7%	2.5%	2.5%	2.2%	2.9%	2.6%	2.9%

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

BANCO DE COMERCIO	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.8%	6.9%	8.9%	8.7%	8.6%	8.8%	6.5%
CARTERA ATRASADA/CRÉDITOS DIRECTOS	2.7%	2.5%	2.6%	3.8%	3.7%	3.9%	4.4%
CARTERA ATRASADA/CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.0%
CARTERA REF. Y REES./CRÉDITOS DIRECTOS	0.7%	2.0%	4.1%	2.8%	2.4%	2.6%	2.3%
CARTERA DETERIORADA/CRÉDITOS DIRECTOS	3.4%	4.6%	6.6%	6.5%	6.1%	6.4%	6.8%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	172.3%	207.2%	264.6%	168.1%	166.8%	167.3%	147.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.2%	147.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	136.0%	115.1%	102.2%	96.9%	101.8%	100.7%	96.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.6%	5.3%	6.8%	6.3%	6.2%	6.5%	6.5%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	30.7%	25.0%	39.6%	32.8%	23.0%	24.3%	22.7%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	28.3%	25.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	61.6%	51.8%	100.6%	84.0%	84.0%	90.4%	58.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.6%	47.0%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.0%	13.6%	13.6%	12.8%	12.4%	12.7%	12.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	14.7%	16.6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	11.11%	11.50%	11.63%	11.07%	10.1%	11.0%	9.5%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	6.1	5.6	5.8	5.3	5.1	5.0	4.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.49	9.0	8.0	8.3	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.6	5.0	5.43	5.1	4.9	4.9	4.7
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	10.7%	10.8%	6.6%	4.7%	4.9%	5.0%	3.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	16.9%
ROA (SBS)	1.6%	1.7%	1.0%	0.7%	0.9%	0.8%	0.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	58.7%	52.7%	52.1%	53.5%	49.8%	53.8%	39.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	20.1%	15.2%	15.0%	14.4%	12.4%	18.3%	8.7%
MARGEN NETO	13.4%	14.5%	9.3%	7.3%	7.7%	10.5%	3.8%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERV. FIN.	31.1%	32.8%	31.5%	33.2%	32.3%	32.4%	30.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	62.9%	72.6%	69.6%	71.4%	73.2%	67.5%	85.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	52.5%	54.9%	51.3%	53.2%	52.7%	50.6%	57.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR