

BANCO DE COMERCIO

Informe con EEFF de 30 de junio de 2025 ¹			Fecha de comité: 09 de setiembre de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Bancario, Perú			
Equipo de Análisis						
Gustavo Egocheaga gegocheaga@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
Fecha de información	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25
Fecha de comité	10/05/2021	30/03/2022	30/03/2023	18/04/2024	17/03/2025	09/09/2025
Fortaleza Financiera	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+	PEB+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría II	PECategoría II	PECategoría II	PECategoría II	PECategoría II	PECategoría II
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Primer Programa de Bonos Subordinados	PEA	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-	PEA-
Perspectivas	Negativa	Estable	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.

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 PEA 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 calificación 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 2025. La decisión se fundamenta en el posicionamiento en el segmento de mayor expertise, consumo no revolviente; sumado al cambio de imagen del Banco y la estrategia de diversificación de su portafolio de clientes. Adicionalmente, el Banco mostró una reducción de ingresos financieros; sin embargo, las provisiones y gastos financieros se redujeron en mayor proporción lo que le permitió generar mayores utilidades. Además, presenta una reducción de la morosidad y mayores niveles de rentabilidad, indicadores de liquidez y cobertura 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. A junio 2025, Banco de Comercio se ubicó en la 14° posición entre 19 bancos dentro del ranking de créditos directos de la banca múltiple, registrando una participación de 0.5% (dic-2024: 0.5%). A detalle, en el segmento de créditos de consumo no revolviente, el Banco se ubicó en la 10° posición de 15 entidades bancarias, representando el 2.3% de las colocaciones totales (dic-2024: 2.6%).

¹ No auditados.

- **Reducción de las colocaciones.** La cartera directa representó el 94.7% de la cartera total², manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 76.9% del portafolio (jun-2024: 80.4%); estos corresponden casi en su totalidad a la modalidad de convenios con la PNP y FF.AA., reduciéndose en línea con la estrategia de diversificación de las colocaciones hacia segmentos de banca empresa y personas. Es así como la cartera directa totalizó los S/ 1,775 MM, presentando una reducción interanual de -1.9% (-S/ 34.8 MM), derivado principalmente de la contracción de colocaciones en los segmentos consumo, grande y mediana empresa. Sin embargo, en el último semestre del 2025, las colocaciones mostraron una leve mejora de +0.4% (+S/ 6.4 MM).
- **Reducción de la morosidad en la cartera.** El indicador de cartera atrasada se ubica en 4.1%, reduciéndose respecto a junio 2024 (4.9%). Asimismo, se encuentra ligeramente por encima del promedio de la banca múltiple (jun-2024: 3.5%). La reducción de la morosidad se explica por la reducción de la cartera atrasada principalmente de los sectores mediana empresa y grande empresa. Asimismo, respecto de los créditos de convenios (créditos no revolventes) se registró una morosidad de 3.5% (jun-2024: 3.2%).
- **Adecuados niveles de cobertura.** Las provisiones por créditos directos totalizaron los S/ 134.5 MM, registrando una reducción interanual de -1.9% (-S/ 2.6 MM). A junio 2025, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 183.9% (jun-2024: 155.2%). Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada; situándose por encima del promedio del sistema (163.7%) y cercano a su comportamiento histórico (188.8%). Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada se ubicó en 103.0%, cifra mayor a la registrada en junio 2024 (91.2%) debido a los menores créditos atrasados, refinanciados y reestructurados registrados en el presente corte.
- **Niveles de liquidez aceptables.** El indicador de liquidez del Banco en MN se redujo a 19.0% en junio 2025 (jun-2024: 23.3%), principalmente por menores fondos disponibles en el BCRP. Ello sumado a mayores obligaciones de ahorros y a plazo, de acuerdo con la estrategia de optimización de costo de fondeo. Sin perjuicio de lo anterior, el indicador del Banco permanece por debajo del promedio del sistema bancario, cuyo indicador de liquidez en MN alcanzó 27.9%. Por su parte, el indicador de liquidez en ME se ubicó en 42.6% (jun-2024: 69.2%), mientras la banca múltiple se ubica en 53.1%, producto principalmente por disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP y mayores obligaciones a plazo. Asimismo, el Banco mantiene adecuados indicadores de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME, los cuales ascienden a 148.4% y 299.4% a junio 2025, respectivamente, acorde con los límites establecidos por la SBS (RCL en MN y ME mínimo de 100%).
- **Indicador de suficiencia de capital estable.** El ratio de capital global (RCG) del Banco se situó en 14.3% (jun-2024: 13.7%), y por debajo del promedio de la banca múltiple cuyo RCG asciende a 17.8%; a la fecha se registran menores activos ponderados por riesgo lo que permitió elevar el RCG. El RCG del Banco cumple con el límite regulatorio de la SBS³ (10.0%). 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 2024 y el cómputo de las utilidades mensuales generadas en el 2025 en el patrimonio efectivo y se redujo la exposición (inversión permanente) de la subsidiaria Inverpeco.
- **Reducción de los ingresos del Banco.** A junio 2025, los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 114.3 MM, presentando una reducción interanual de -8.4% (-S/ 10.5 MM), debido principalmente a los menores ingresos por créditos directos y disponible. Por otro lado, los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en +6.4% (+S/ 0.6 MM), totalizando los S/ 9.3 MM, debido al incremento de ingresos diversos e ingresos por fideicomisos.
- **Mejora de la rentabilidad.** El Banco registró una utilidad neta de S/ 6.2 MM, presentando un incremento interanual de +123.8% (+S/ 3.5 MM), en línea con las menores provisiones y gastos financieros. Respecto a los indicadores ROE y ROA del Banco, estos se incrementaron, alcanzando el 2.6% y 0.5% (jun-2024: 0.5% y 0.1%), respectivamente; ubicándose aún por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se situaron en 18.4% y 2.4%, respectivamente.

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 Mediante DU N° 274-2024 emitido el 24 de enero del 2024, la SBS estableció el nivel de RCG mínimo exigible de 9% hasta agosto de 2024. Desde setiembre 2024 a febrero 2025 un RCG de 9.5%, y desde marzo 2025 en adelante un RCG de 10.0%.

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 18 de octubre de 2022; 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 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al cierre de los años 2020 – 2024. EEFF intermedios a junio 2025.
- **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, lo que afectaría el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Adicionalmente, la entidad podría aumentar las provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Finalmente, es posible que la cartera pesada se incremente conforme se evidencie problemas financieros en los clientes del banco.

Hechos de Importancia

- El 14 de agosto de 2025, se comunicó la publicación de EEFF Banco de Comercio al 31/07/2025 formato A y B SBS.
- El 18 de junio de 2025, en Junta de Accionistas se aprobó la designación de la sociedad auditora Gaveglione, Aparicio & Asociados SCRL, miembro de PWC para realizar el examen de los estados financieros 2025 del Banco de Comercio.
- El 03 de junio de 2025, se realizó la Junta Universal Obligatoria Anual del Banco de Comercio, y se anunció la culminación de mandato de dos Directores del Banco de Comercio: (i) Dar por concluido el mandato como Director del señor Lorenzo Luis Alberto Bianchi Calderón, con efectividad a partir del 03 de junio de 2025, y (ii) Dar por concluido el mandato como Directora de la señora Lilian del Carmen Rocca Carbajal, con efectividad a partir del 03 de junio de 2025. Además, el nombramiento de dos Directores para lo que resta del periodo abril 2025 - marzo 2026: (i) Nombrar al señor Hans Fischer Battistini como miembro del Directorio para lo que resta del periodo abril 2025 – marzo 2026, con efectividad a partir de la fecha y (ii) Nombrar a la señora Jeanette Sofia Aliaga Farfán como miembro del Directorio para lo que resta del periodo abril 2025 – marzo 2026, con efectividad a partir de la fecha.
- El 14 de abril de 2025, se comunicó la publicación de EEFF Banco de Comercio al 31/03/2025 formato A y B SBS.
- El 31 de marzo de 2025, se realizó la Junta Universal Obligatoria Anual del Banco de Comercio, y se aprobó el aumento de capital por un monto de S/ 6,341,918, así como la capitalización mensual de las utilidades que generen para incorporarlas en el patrimonio efectivo del Banco de Comercio, para el ejercicio 2025.
- El 13 de febrero de 2025, se comunicó la publicación de EEFF Banco de Comercio al 31/01/2025 formato A y B SBS.
- El 15 de enero de 2025, se comunicó la publicación de EEFF Banco de Comercio al 31/12/2024 formato A y B SBS.

Contexto Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC) *	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP⁴ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Contexto Sistema Bancario⁵

Crecimiento moderado de colocaciones: A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 millones, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco, los créditos directos habrían crecido apenas +1.2% interanual y un +2.1% respecto a diciembre, ligado a un repunte del crédito en el segundo trimestre del presente año. Aunque los créditos indirectos mostraron un crecimiento interanual (+6.0%), sin embargo, con una ligera reducción de -0.8% respecto al último cierre.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A junio de 2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.5%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica. La Cartera de Alto Riesgo (5.3%) y su versión ajustada por castigos (7.6%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.7% (-120 pbs vs jun-2024), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A junio de 2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), esto debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos de gran magnitud; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), similar a registros históricos y prepandemia.

⁴ Reporte de inflación jun-2025

⁵ Fuente: SBS.

Importantes niveles de solvencia: A junio de 2025, el Ratio de Capital Global de la banca se ubicó en 17.8%, indicador superior al de jun-2024 (+170 pbs), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo; contrastado por el mayor requerimiento de capital principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión del nuevo banco. Respecto al Capital Ordinario Nivel 1, este se ubicó en 13.4%, y similar el Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A junio de 2025, la banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente; manteniendo la liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, entre otros. Estos indicadores de liquidez son superiores a lo sugerido por el regulador. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez⁶ está por encima de 170% en ambas monedas y en total, cumpliendo holgadamente la regulación local.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A jun-2025, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual, derivado de menor gasto en provisiones y costos financieros de los pasivos. En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

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).

El 17 de abril de 2023, la entidad inició una nueva etapa con el cambio de su nombre comercial a Bancom, como parte de una estrategia de renovación de identidad alineada con el enfoque de diversificación de negocios y segmento. Esta transformación busca ampliar la base de clientes mediante una oferta reforzada de productos y servicios digitales, así como una comunicación más cercana y contemporánea.

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 Banco identifica a sus grupos de interés y ha definido estrategias de participación conjuntas, aunque no están basadas en un proceso formal de consulta. Por otro lado, a pesar de que carece de una Política Ambiental formal ni ha definido compromisos para mejorar su desempeño ambiental, no registra multas y/o sanciones en esta materia y evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. El Banco cuenta con un Código de Ética que vela por el respeto de los derechos humanos y la promoción de igualdad de oportunidades. Finalmente, otorga los beneficios de ley y adicionales a sus colaboradores, y cuenta con programas no formales de participación en la comunidad.

Con relación al aspecto social, el Banco cuenta con políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades a través de la Política de Igualdad Remunerativa que establece criterios y directrices para el esquema remunerativo aprobado el 07 de noviembre de 2022. Adicionalmente, los accionistas tienen la misma clase de derechos y cuentan con un área encargada de la comunicación con ellos; así como con un Reglamento de la Junta General de Accionistas y un Reglamento del Directorio.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El capital social de Banco, íntegramente suscrito y pagado, asciende a S/ 371,986,113 al cierre de junio de 2025 (dic-2024: S/ 365,644,195); estando representado por 371,986,113 acciones nominativas con valor de S/ 1.0 cada una. El

⁶ SBS: último ratio a la fecha (mar-2025).

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 371,986,113.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL (JUNIO 2025)	
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. Carlos Díaz Mariños, quien es Licenciado en Economía por la Pontificia Universidad Católica del Perú y posee un Ph.D. en Finanzas, así como un M.A. en Banca y Finanzas de la University of Wales, Reino Unido. También es Chartered Banker MBA de la misma universidad y tiene un M.A. en Administración de Empresas de la Universidad ESAN. Cuenta con más de 35 años de experiencia profesional, ha ocupado roles destacados como Presidente del Directorio del Banco de la Nación y de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE), además de haber sido Superintendente Adjunto de la SUNAT. También se ha destacado como consultor en el Fondo Monetario Internacional y ha ocupado importantes cargos en el Ministerio de Economía y Finanzas, el Banco Central de Reserva y otras instituciones.

COMPOSICIÓN DE DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (JUNIO 2025)			
Directorio		Plana Gerencial	
Carlos Manuel Díaz Mariños	Presidente del Directorio	Aron Kizner Zamudio	Gerente General
Jaime Javier Reusche Lummis	Vicepresidente	Luis Guevara Flores	Gerente de División de Administración y Finanzas
Marco Antonio Castillo Torres	Director	Fernando Gallarday Vega	Gerente de Auditoría Interna
Hans Fischer Battistini	Director	Ernesto Jaimes Zubieta	Gerente de División Riesgos
Jeanette Sofía Aliaga Farfán	Director	Valeria Morante Ormeño	Gerente de División de Banca Empresa
		Mario Cifuentes Vásquez	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 Ubillús	Gerente de Departamento Legal

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

El Sr. Aron Kizner Zamudio lidera la Gerencia General desde el año 2014, 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).

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 estatales⁷ (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.

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.
- **Banca FFAA y PNP**, la institución ha creado una serie de productos especializados⁸ 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

A junio 2025, el Banco de Comercio se ubicó en la 14° posición entre 19 bancos dentro del *ranking* de créditos directos de la banca múltiple (dic-2024: 11° posición de 17 bancos), registrando una participación de 0.49% (dic-2024: 0.5%).

⁷ Al cierre de junio 2025, este producto concentra el 62.4% de la cartera total del Banco (jun-2024: 67.9%), reduciéndose del promedio histórico (alrededor del 70% desde el año 2018).

⁸ El Banco de Comercio ofrece principalmente el producto "descuento por planilla" en su nicho de mercado.

En cuanto a la captación de depósitos, el Banco se ubicó en la 15° posición (dic-2024: 14° posición de 17 bancos), con una participación de 0.38% (dic-24: 0.4%).

En el segmento de créditos de consumo no revolviente (clasificación SBS que incorpora las colocaciones por convenios), el Banco se ubicó en la 10° posición de 15 entidades bancarias (dic-2024: 9° posición de 13 bancos); en donde su participación se redujo ligeramente, representando el 2.3% del total del segmento (dic-2024: 2.6%). Por otro lado, en cuanto a las colocaciones dirigidas a los segmentos corporativo, grandes empresas y medianas empresas, el Banco mantiene las posiciones 13°, 13° y 10° a junio 2025, respectivamente; alcanzando las siguientes participaciones: 0.10% en corporativos, 0.26% en grandes empresas y 0.21% en medianas empresas (dic-2024: 0.07%; 0.31% y 0.20%, respectivamente). Finalmente, en el segmento de créditos hipotecarios, el Banco mantiene la 9° posición desde el año 2016, registrando una participación de 0.15% (dic-2024: 0.16%).

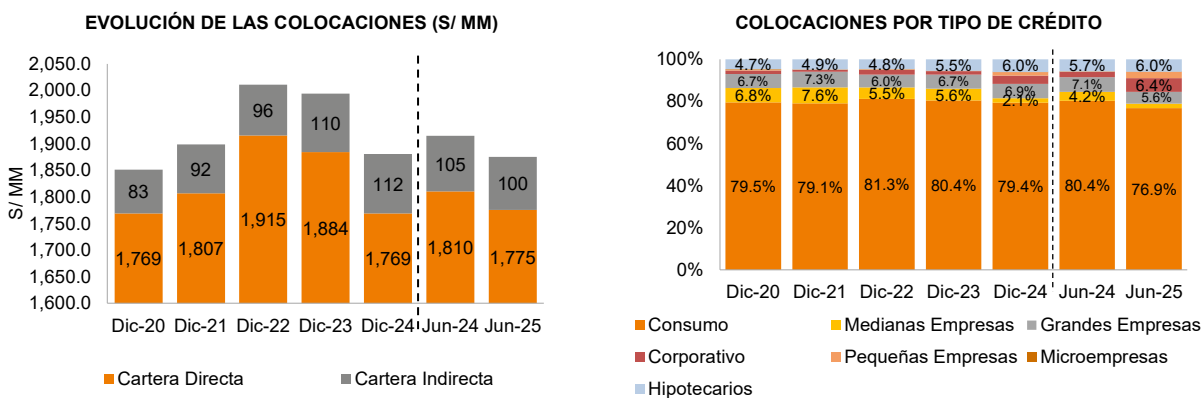
Desempeño de la cartera de créditos

A junio 2025, la cartera directa totalizó los S/ 1,775 MM, presentando una reducción interanual de -1.9% (-S/ 34.8 MM), derivado principalmente de la contracción de colocaciones en los segmentos consumo, gran y mediana empresa. Sin embargo, en el último semestre del 2025, las colocaciones mostraron una leve mejora de +0.4% (+S/ 6.4 MM) respecto de dic-2024, en línea con el crecimiento económico y un mercado laboral en recuperación.

La cartera directa representó el 94.7% de la cartera total⁹, manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 76.9% del portafolio de créditos directos (jun-2024: 80.4%). Complementan el portafolio los créditos dirigidos a corporativos con 6.4% (jun-2024: 2.5%), grandes empresas con 5.6% (jun-2024: 7.1%), mediana empresa con 2.1% (jun-2024: 4.2%), pequeñas empresas con 3.0% (jun-2024: 0.2%) y créditos hipotecarios con 6.0% (jun-2024: 5.7%).

A detalle, la reducción interanual de la cartera directa fue producto de menores colocaciones de consumo no revolviente en -6.1% (-S/ 88.8 MM), grandes empresas -21.6% (-S/ 27.6 MM) y medianas empresas -50.9% (-S/ 38.4 MM). Sin embargo, la reducción de la cartera directa fue parcialmente mitigada por el incremento de las colocaciones en empresas corporativas, las cuales se incrementaron en +156.4% (+S/ 69.4 MM) y pequeñas empresas en +S/ 49.3 MM a nivel interanual.

Cabe precisar que, la cartera de consumo no revolviente está conformado principalmente por los convenios PNP y FF.AA. los cuales representan el 62.4% del total de la cartera directa (jun-2024: 67.9%), reduciéndose en línea con la estrategia de diversificación de las colocaciones hacia segmentos de banca empresa y personas que representaron el 20.4% (jun-2024: 18.2%) y 17.2% (jun-2024: 13.9%), respectivamente, y dentro de los cuales destacan principalmente los créditos hipotecarios, convenios civiles, préstamos y créditos a comercio exterior.



La cartera indirecta totalizó los S/ 99.9 MM, registrando un incremento interanual de -4.5% (-S/ 4.7 MM); dicha cartera representa el 5.3% de la cartera total (jun-2024: 5.5%). Finalmente, el portafolio total del Banco alcanzó los S/ 1,875 MM al cierre de junio 2025, registrando una reducción interanual de -2.1% (-S/ 39.5 MM).

Diversificación geográfica

El Banco mantiene una alta concentración de sus colocaciones en el departamento de Lima (85.6% de la cartera directa a junio 2025), 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 anteriores¹⁰.

⁹ Cartera directa + cartera indirecta.

¹⁰ Hacia diciembre de 2018, Lima concentraba el 95.5% de los créditos directos.

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 Personas¹¹

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.

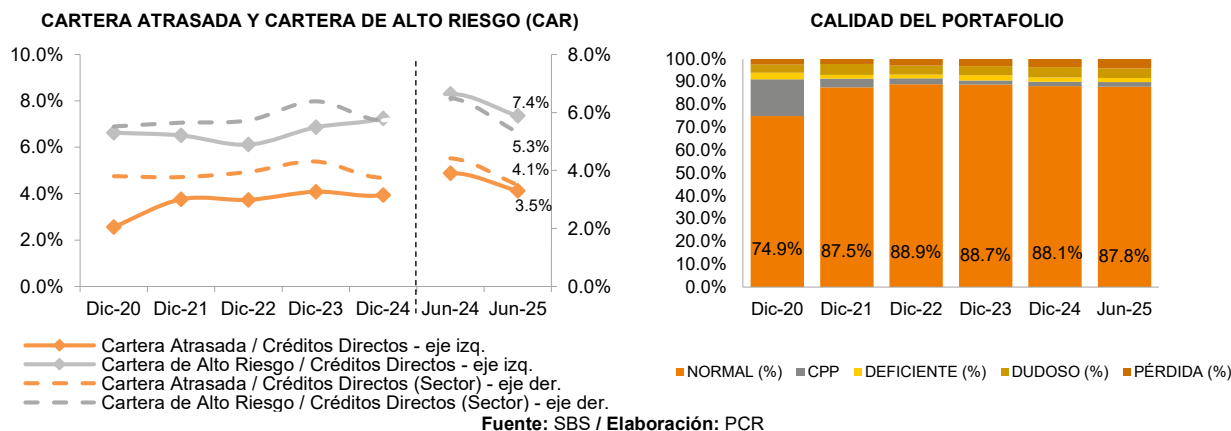
Riesgo de crédito de Banca Empresa

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 ratio de morosidad se ubica en 4.1%, reduciéndose respecto a junio 2024 (4.9%) y ubicándose por encima del promedio de la banca múltiple (jun-2024: 3.5%), donde la cartera atrasada se ubicó en S/ 73.1 MM, mostrando una reducción interanual de -17.2% (-S/ 15.2 MM) debido a menores saldos en los sectores grande y mediana empresa. Asimismo, respecto de los créditos de convenios (créditos no revolventes) se han venido ajustando las políticas crediticias para reducir la exposición a los sectores de mayor riesgo, registrando una morosidad de 3.5% (jun-2024: 3.2%). Finalmente, la morosidad para el sector hipotecario se ubicó en 7.2%, registrando un incremento respecto de jun-2024 (6.2%).



En ese sentido, a junio 2025, la cartera atrasada totalizó S/ 73.1 MM (-17.2%; -S/ 15.2 MM), mientras que los créditos refinanciados y reestructurados totalizaron S/ 57.4 MM (-7.3%; -S/ 4.5 MM), representando el 3.2% de las colocaciones

¹¹ Créditos por convenios públicos y privados, créditos de consumo, pignoraticio e hipotecario.

directas (jun-2024: 3.4%).

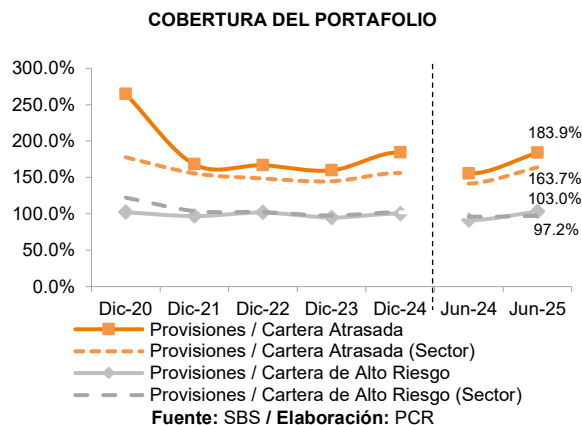
Cabe indicar que en promedio el saldo de la CAR se ha mantenido en los últimos periodos en S/ 130 MM. Al corte evaluado, el indicador de la CAR mostró una reducción respecto de junio 2024, ubicándose en 7.4% (jun-2024: 8.3%), debido a que el saldo de la cartera de alto riesgo mostró una reducción interanual de -13.1% (-S/ 19.6 MM), totalizando S/ 130.6 MM. Sin embargo, la CAR del portafolio consumo no revolvente (incorpora créditos por convenios) ha mostrado un incremento sostenido hasta ubicarse en 7.1% a junio 2025, situándose por encima del 6.8% registrado en jun-2024, y por encima de lo registrado en los últimos años¹².

Cobertura del portafolio de créditos

A junio 2025, el 11.1% de la cartera directa está cubierta con garantías preferidas, mientras el 84.0% no cuenta con garantías de respaldo, el 4.0% son créditos con responsabilidad subsidiaria, el 0.7% son créditos de arrendamiento financiero y el 0.2% 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 ventaja del cargo directo a la cuenta de ingresos del cliente.

Las provisiones por créditos directos totalizaron S/ 134.5 MM registrando una reducción interanual de -1.9% (-S/ 2.6 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 2025, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 183.9% (jun-2024: 155.2%). Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada; situándose por encima del promedio del sistema (163.7%) y cercano a su comportamiento histórico (188.8%). Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada (CAR) se ubicó en 103.0%, cifra mayor a la registrada en junio 2024 (91.2%) debido a los menores créditos atrasados, refinanciados y reestructurados registrados en el presente corte.



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°9075-2012¹³). 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

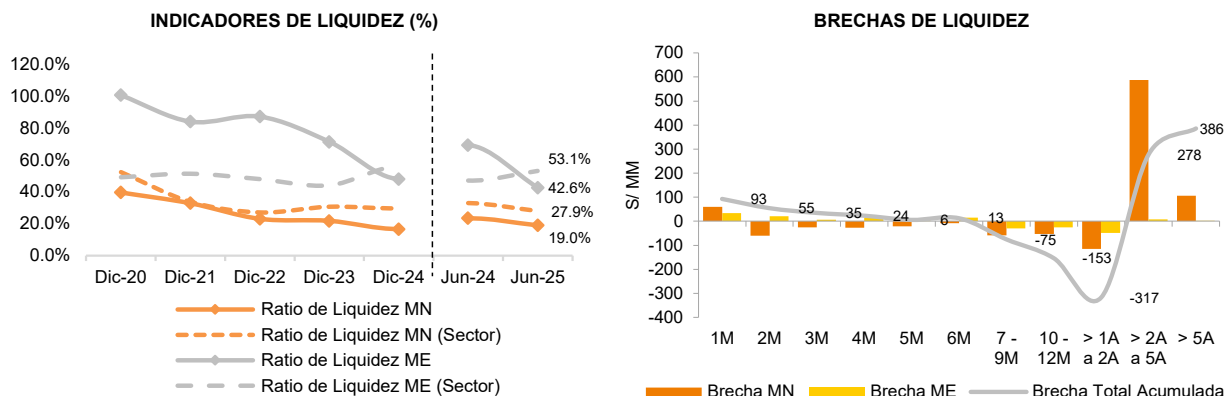
El indicador de liquidez del Banco en MN se redujo a 19.0% a junio 2025 (jun-2024: 23.3%), explicado principalmente por menores fondos disponibles en el BCRP, sumado a mayores depósitos a plazo y de ahorro, de acuerdo con la estrategia de optimización de costo de fondeo. Asimismo se precisa que en 2025, de forma temporal, la SBS dispuso la inclusión de los saldos de CTS como pasivos de corto plazo hasta diciembre 2026. Es así como, el indicador del

¹² Dic-2024: 6.4%, dic-2023: 5.7%.

¹³ "Reglamento para la administración de riesgos de Liquidez"

Banco permanece por debajo al promedio del sistema bancario, cuyo indicador de liquidez en MN alcanzó 27.9% (jun-2024: 32.8%).

Por otro lado, el Banco mantiene un indicador de liquidez en ME superior al promedio de la banca múltiple desde el año 2020. Sin embargo, a junio 2025, alcanzó un ratio de 42.6% (jun-2024: 69.2%), por debajo de la banca múltiple (53.1%), producto principalmente por disminuciones de posiciones en fondos disponibles de BCRP y mayores obligaciones a plazo. 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%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A junio 2025, el Banco mantiene brechas de liquidez negativas en MN desde las bandas de 2 meses hasta 24 meses, mientras que en ME en las bandas de 7 meses a 24 meses. Por su parte, la brecha total acumulada muestra un resultado positivo en todos los periodos, y muestra reducciones de saldo de liquidez desde el tramo de 10 meses hasta el tramo mayor de 1 a 2 años, corrigiéndose a un umbral positivo en las bandas de 2 años a más. El descalce en MN se explica por el vencimiento de obligaciones por cuentas de ahorro y a la vista de fondeo estable y menos estable, respectivamente.

Finalmente, el Plan de Contingencia de Liquidez considera el uso de líneas de financiamiento con COFIDE, el manejo de operaciones de reporte con el BCRP (reporte de monedas), líneas de subastas públicas de depósitos a plazo por S/ 159 MM, y líneas interbancarias con entidades financieras por S/ 177 MM.

El Banco mantiene adecuados indicadores de cobertura de liquidez¹⁴ (RCL) en MN y ME, los cuales ascienden a 148.4% y 299.4% a junio 2025, respectivamente (jun-2024: 156.9% y 410.3%), debido a una reducción significativa de los fondos disponibles en el BCRP; sin embargo, está acorde con sus límites internos (superior a 105% en MN y ME) y los establecidos por la SBS¹⁵ (RCL en MN y ME mínimo de 100%)

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 0.3% 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-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
a. Activos en ME (\$/ MM)	274.1	336.7	319.91	350.97	295.82	298.89	284.44
b. Pasivos en ME (\$/ MM)	273.0	336.0	319.51	350.40	294.59	298.54	282.95
c. Posición Contable ME (a-b)	1.1	0.7	0.39	0.57	1.23	0.36	1.49
d. Posición global en ME/Patrimonio efectivo	0.27%	0.16%	0.09%	0.13%	0.29%	0.08%	0.31%

Fuente: SBS / Elaboración PCR

¹⁴ Indicador que evalúa escenarios de estrés de liquidez en el corto plazo.

¹⁵ Desde el inicio del estado de emergencia, la SBS ha suspendido la aplicación de estos límites hasta nuevo aviso.

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 2.3% 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 5.8% 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. A junio 2025, según el Informe de Gestión de Riesgo Operacional y Continuidad del Negocio, el 89% de los indicadores han permanecido en situación "estable", no presentando indicadores que superen el umbral establecido¹⁶.

Seguimiento de eventos de pérdida por riesgo operacional

Al cierre de junio 2025, se registraron 11 eventos de pérdida por riesgo operacional, 5 es por Inserción y 6 por Modificación. Al respecto, el Banco ha reforzado su sistema de control para evitar futuros incidentes; pese a ello, a junio 2025, las pérdidas acumuladas del periodo en evaluación totalizaron los S/ 314 miles.

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

Al 2024 se vienen 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 lo que va del segundo trimestre del 2025, 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 10 incidencias de Continuidad de Negocio no significativas las cuales fueron atendidas por las unidades correspondientes; sin embargo, las interrupciones no se consideran significativas.

Riesgo de Solvencia

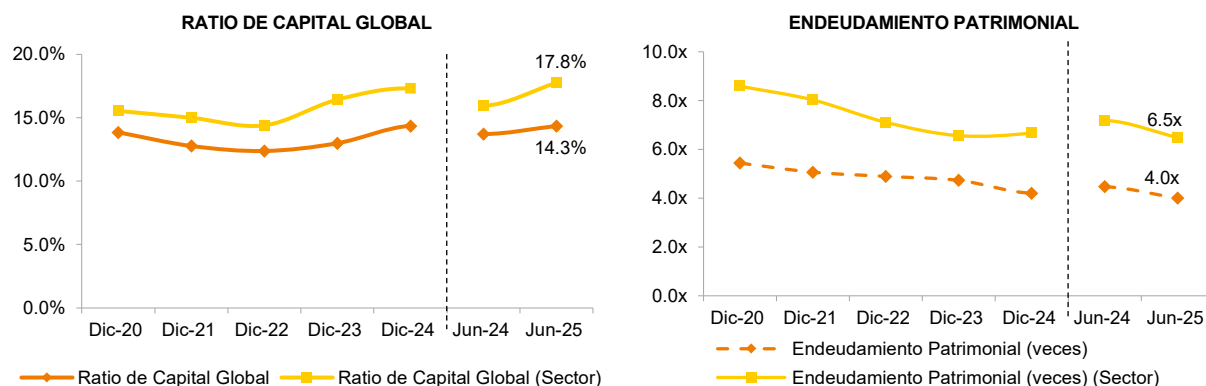
El ratio de capital global (RCG) del Banco se situó en 14.3% (jun-2024: 13.7%), cifra por encima de su promedio histórico¹⁷ (13.3%) pero por debajo del promedio de la banca múltiple cuyo RCG asciende a 17.8%. A la fecha se registran menores activos ponderados por riesgo lo que permitió elevar el RCG. Sin perjuicio de lo anterior, el RCG del Banco cumple con el límite regulatorio de la SBS¹⁸ (10.0%).

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 2024 y el cómputo de las utilidades mensuales generadas en el 2025 en el patrimonio efectivo con el fin de fortalecer el patrimonio efectivo nivel 1 (TIER 1). Adicionalmente, se redujo la exposición (inversión permanente) de la subsidiaria Inverpeco que contribuye al fortalecimiento patrimonial.

¹⁶ Referido al porcentaje promedio de documentación faltante o desactualizada.

¹⁷ Información de diciembre de 2020 a diciembre de 2024.

¹⁸ Mediante DU N° 274-2024 emitido el 24 de enero del 2024, la SBS estableció el nivel de RCG mínimo exigible de 9% hasta agosto de 2024. Desde setiembre 2024 a febrero 2025 un RCG de 9.5%, y desde marzo 2025 en adelante un RCG de 10.0%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El indicador de Pasivo / (Capital + Reservas) se encuentra similar al período anterior, ubicándose en 4.1x (jun-2024: 4.5x), por debajo del promedio histórico (5.1x) y del promedio del sector bancario (7.5x). La reducción con relación a junio 2024 se explica por el crecimiento del capital social y reservas, aunado a la reducción del pasivo por los menores depósitos del público. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial fue de 4.0x (jun-2024: 4.5x), ubicándose por debajo del promedio histórico (4.9x) y del promedio del sector bancario (6.5x).

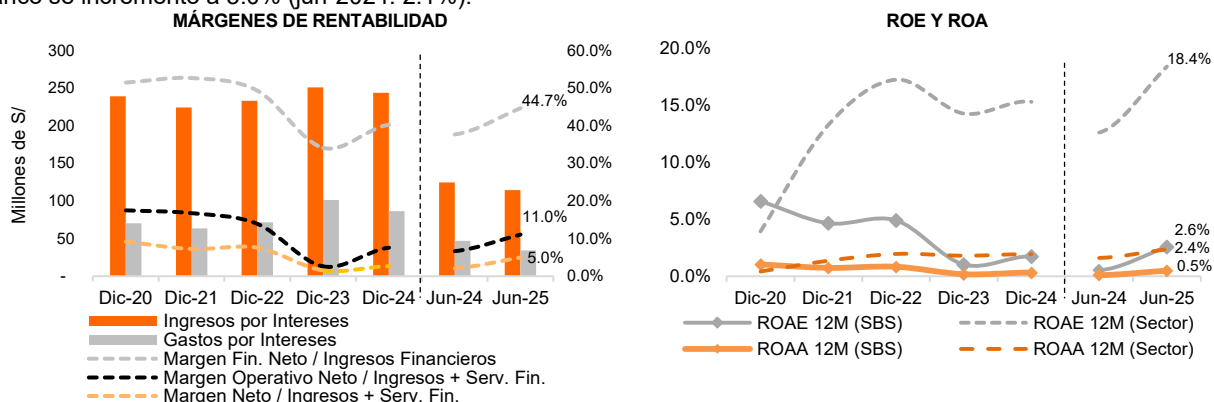
Resultados Financieros

A junio 2025, los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 114.3 MM, presentando una reducción interanual de -8.4% (-S/ 10.5 MM), debido principalmente por menores ingresos por créditos directos (-6.9%, -S/ 8.1 MM) y disponible (-48.1%; -S/ 2.3 MM). Por su parte, los gastos financieros totalizaron los S/ 34.4 MM, reduciéndose a nivel interanual en -26.6% (-S/ 12.5 MM), explicado por menores obligaciones con el público (-26.8%, -S/ 10.1 MM).

Los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en +6.4% (+S/ 0.6 MM), totalizando los S/ 9.3 MM, debido al incremento de ingresos diversos y fideicomisos. Por otro lado, los gastos por servicios financieros se redujeron en -3.3% (-S/ 0.3 MM), ubicándose en S/ 9.6 MM. Así, la utilidad operacional totalizó los S/ 54.3 MM, presentando un incremento interanual de +10.6% (+S/ 5.2 MM) debido a los menores gastos financieros y menores provisiones de créditos directos (-4.7%; -S/ 1.4 MM). Cabe precisar que, el margen operacional¹⁹ se situó en 43.2% (jun-2024: 32.5%).

Por su parte, los gastos de administración permanecieron relativamente estables, ubicándose en S/ 40.4 MM (+0.6%; +S/ 0.3 MM), con lo cual, representó el 33.2% de ingresos operativos del Banco²⁰ (jun-2024: 30.6%), acorde a su comportamiento histórico.

Finalmente, el Banco registró una utilidad neta de S/ 6.2 MM, presentando un incremento interanual de +123.8% (+S/ 3.5 MM), en línea con las menores provisiones y menores gastos financieros. En consecuencia, el margen neto²¹ del Banco se incrementó a 5.0% (jun-2024: 2.1%).



Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

Respecto a los indicadores ROE y ROA del Banco, estos presentaron una mejora, alcanzando el 2.6% y 0.5% (jun-2024: 0.5% y 0.1%), respectivamente; ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se

¹⁹ Margen Operacional / (Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros)

²⁰ Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros.

²¹ Utilidad Neta/ Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros.

situaron en 18.4% y 2.4%, 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.

Anexo

BANCOM (Expresado en S/ miles)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Activos							
Disponible	485,190	466,856	404,379	407,036	313,491	352,708	211,362
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	60,008
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	947	44,111	39,562	37,573
Inversiones Disponibles para la Venta	58,417	4,094	9,713	-	-	-	-
Créditos Netos	1,669,749	1,702,172	1,808,758	1,774,446	1,651,990	1,684,250	1,651,308
Vigentes	1,673,669	1,701,482	1,812,325	1,768,417	1,652,727	1,671,598	1,655,561
Refinanciados y Reestructurados	70,611	48,424	44,437	52,220	58,459	61,744	57,359
Vencidos	16,259	29,550	24,579	29,609	23,945	29,393	26,557
En Cobranza Judicial	29,009	36,671	46,565	46,920	45,301	58,548	46,295
(-) Provisiones	-119,799	-113,955	-119,148	-122,720	-128,442	-137,033	-134,464
Cuentas por Cobrar	4,028	4,576	3,133	2,770	2,789	4,592	5,109
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	485	10,449	12,008	8,885	6,184	7,751	7,372
Participaciones	27,398	27,014	25,521	22,988	23,158	20,908	22,875
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	32,130	30,122	31,202	28,659	27,916	28,128	27,132
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	8,186	7,560	8,788	10,200	11,668	10,827	11,911
Impuestos Corrientes	6,993	12,217	9,213	17,829	13,208	22,220	6,633
Impuesto a la Renta Diferido	16,482	18,951	18,158	16,943	17,074	16,943	17,074
Otros Activos	13,512	7,928	10,036	8,738	8,619	17,521	10,992
Activo Total	2,322,570	2,291,939	2,340,909	2,299,441	2,120,208	2,205,410	2,069,349
Pasivos y Patrimonio							
Obligaciones con el Público	1,561,651	1,468,436	1,514,960	1,549,992	1,502,022	1,590,873	1,447,181
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero	27,147	25,326	47,768	6,549	5,563	295	121
Adeudos y Obligaciones Financieras	202,938	271,014	293,243	302,862	177,417	175,187	177,038
Cuentas por Pagar	155,850	134,734	71,984	22,000	11,734	19,041	14,666
Provisiones	6,786	6,936	6,770	7,662	7,251	7,207	6,978
Otros Pasivos	7,203	7,487	8,826	8,804	8,542	9,372	9,437
Pasivo Total	1,961,575	1,913,933	1,943,551	1,897,869	1,712,529	1,801,975	1,655,421
Capital social	308,919	329,932	345,484	362,693	365,644	365,644	371,986
Capital adicional	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	28,689	31,024	32,752	34,664	34,992	34,992	35,696
Resultados Acumulados	-	-	-	-871	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	23,348	17,279	19,121	4,150	7,047	2,790	6,245
Ajustes al Patrimonio	39	-229	1	936	-4	9	1
Patrimonio	360,995	378,006	397,358	401,572	407,679	403,435	413,928
Pasivo + Patrimonio	2,322,570	2,291,939	2,340,909	2,299,441	2,120,208	2,205,410	2,069,349
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por Intereses	238,983	224,114	233,359	251,196	243,784	124,712	114,261
Gastos por Intereses	-70,243	-63,479	-71,565	-101,394	-86,373	-46,868	-34,400
Margen Financiero Bruto	168,740	160,635	161,794	149,802	157,412	77,844	79,861
(-) Provisiones para Créditos Directos	-44,309	-40,808	-45,540	-62,213	-57,018	-28,962	-27,596
Margen Financiero Neto	124,431	119,827	116,254	87,589	100,394	48,882	52,265
Ingresos por Servicios Financieros	12,145	12,341	15,060	16,463	17,105	8,728	9,287
Gastos por Servicios Financieros	-15,649	-16,989	-19,255	-19,557	-19,336	-9,969	-9,638
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	120,927	115,179	112,059	84,495	98,162	47,641	51,914
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	3,465	4,324	4,553	4,941	5,175	1,409	2,348
Margen Operacional	124,392	119,503	116,612	89,436	103,337	49,050	54,262
Gastos de Administración	-80,056	-79,531	-81,646	-82,439	-83,148	-40,115	-40,372
Depreciaciones y Amortizaciones	-6,630	-5,948	-4,180	-5,007	-5,243	-2,455	-2,901
Margen Operacional Neto	37,706	34,024	30,786	1,990	14,946	6,480	10,989
Valuación de Activos y Provisiones	-44	-9,403	-3,986	-5,333	-6,402	-3,224	-2,971
Resultado de Operación	37,662	24,621	26,800	-3,343	8,544	3,256	8,018
Otros Ingresos y Gastos	-4,640	1,138	2,151	10,274	544	-155	-523
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	33,022	25,759	28,951	6,931	9,088	3,101	7,495
Impuesto a la Renta	-9,674	-8,480	-9,830	-2,781	-2,041	-311	-1,250
Resultado Neto del Ejercicio	23,348	17,279	19,121	4,150	7,047	2,790	6,245

Fuente: Banco de Comercio, SBS, SMV / Elaboración: PCR

BANCOM	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos - eje izq.	2.6%	3.8%	3.7%	4.1%	3.9%	4.9%	4.1%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Sector) - eje der.	3.8%	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	4.4%	3.5%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos	4.1%	2.8%	2.4%	2.8%	3.3%	3.4%	3.2%
Cartera Ref. y Reestruc. / Créditos Directos (Sector)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos - eje izq.	6.6%	6.5%	6.1%	6.9%	7.2%	8.3%	7.4%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Sector) - eje der.	5.5%	5.7%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
CAR + Castigos 12M / Créditos Directos + Castigos 12M	4.0%	5.3%	5.1%	6.9%	6.0%	8.0%	6.5%
CAR + Castigos 12M / Créditos Directos + Castigos 12M (Sector)	4.8%	5.7%	5.4%	6.5%	6.6%	7.2%	5.8%
Cartera Pesada / Créditos Directos	8.9%	8.7%	8.6%	9.5%	10.0%	11.0%	10.2%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Sector)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
Provisiones / Cartera Atrasada	264.6%	168.1%	166.8%	159.8%	184.6%	155.2%	183.9%
Provisiones / Cartera Atrasada (Sector)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	102.2%	96.9%	101.8%	95.0%	100.2%	91.2%	103.0%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Sector)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
Provisiones / Cartera Pesada	73.5%	70.4%	70.6%	66.8%	70.1%	66.5%	71.7%
Provisiones / Cartera Pesada (Sector)	94.6%	83.9%	84.0%	82.5%	86.5%	82.1%	89.8%
Provisiones / Créditos Directos	6.8%	6.3%	6.2%	6.5%	7.3%	7.6%	7.6%
Provisiones / Créditos Directos (Sector)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	39.6%	32.8%	23.0%	21.8%	16.7%	23.3%	19.0%
Ratio de Liquidez MN (Sector)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	100.6%	84.0%	87.2%	71.4%	48.0%	69.2%	42.6%
Ratio de Liquidez ME (Sector)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	13.8%	12.8%	12.4%	12.5%	14.4%	13.7%	14.3%
Ratio de Capital Global (Sector)	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%	15.9%	17.8%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	5.8x	5.3x	5.1x	4.8x	4.3x	4.5x	4.1x
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Sector)	9.5x	9.0x	8.0x	7.7x	8.0x	7.9x	7.5x
Endeudamiento Patrimonial (veces)	5.4x	5.1x	4.9x	4.7x	4.2x	4.5x	4.0x
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Sector)	8.6x	8.0x	7.1x	6.6x	6.7x	7.2x	6.5x
Rentabilidad							
ROAE 12M (SBS)	6.6%	4.7%	4.9%	1.0%	1.8%	0.5%	2.6%
ROAE 12M (Sector)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROAA 12M (SBS)	1.0%	0.7%	0.8%	0.2%	0.3%	0.1%	0.5%
ROAA 12M (Sector)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros	51.5%	52.7%	49.4%	34.1%	40.2%	37.7%	44.7%
Margen Fin. Neto / Ingresos Financieros (Sector)	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%	44.6%	60.4%
Margen Operativo Neto / Ingresos + Serv. Fin.	17.5%	16.7%	13.9%	2.6%	7.6%	6.6%	11.0%
Margen Operativo Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%	37.4%	50.3%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin.	9.2%	7.2%	7.6%	1.5%	2.7%	2.1%	5.0%
Margen Neto / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	15.7%	23.7%
Eficiencia							
Gastos de Adm. 12M / Activo Rent. Prom.	3.9%	3.7%	3.9%	3.9%	4.2%	4.0%	4.3%
Gastos de Adm. 12M / Activo Rent. Prom. (Sector)	2.4%	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%	3.1%	3.3%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin.	31.5%	33.2%	32.3%	30.3%	31.3%	29.7%	32.1%
Gastos de Adm. / Ingresos + Serv. Fin. (Sector)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.6%	27.5%
Gastos de Operación / Margen Fin. Total	51.5%	53.8%	53.2%	57.8%	55.2%	54.6%	52.9%
Gastos de Operación / Margen Fin. Total (Sector)	43.4%	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%	39.8%	40.3%
Créditos Directos e Indirectos por Categoría de Riesgo (SBS)							
Colocaciones Totales (Miles S/.)	1,851,326	1,898,540	2,010,883	1,994,257	1,880,493	1,914,767	1,875,264
Cartera Directa Bruta (Miles S/.)	1,768,788	1,806,640	1,915,371	1,884,292	1,768,962	1,810,186	1,775,410
Cartera Indirecta Bruta (Miles S/.)	82,538	91,900	95,512	109,965	111,531	104,581	99,855
Normal (%)	74.9%	87.5%	88.9%	88.7%	88.1%	87.4%	87.8%
Con Problemas Potenciales (%)	16.1%	3.8%	2.5%	1.9%	1.9%	1.6%	2.0%
Deficiente (%)	2.9%	1.7%	1.7%	2.4%	1.9%	2.4%	1.8%
Dudoso (%)	3.5%	4.8%	3.9%	3.9%	4.5%	4.4%	4.2%
Pérdida (%)	2.5%	2.2%	2.9%	3.2%	3.7%	4.2%	4.1%
Pesada (%)	8.9%	8.7%	8.6%	9.5%	10.0%	11.0%	10.2%

Fuente: Banco de Comercio, SBS, SMV / Elaboración: PCR