

BANCO DE COMERCIO

Informe con EEFF de 31 de marzo de 2023¹	Fecha de comité: 06 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 Fecha de comité	Dic-18 28/05/2019	Dic-19 08/06/2020	Dic-20 10/05/2021	Dic-21 30/03/2022	Dic-22 30/03/2023	Mar-23 06/09/2023
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	Estable	Estable	Negativa	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 31 de marzo 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, así como su solvencia patrimonial. En contraparte, los indicadores de 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 marzo de 2023, el Banco de Comercio se mantuvo en la décimo segunda posición de 17 bancos dentro del ranking de créditos directos de la banca múltiple (dic-2022: 12° posición de 17 bancos), registrando una participación de 0.55% (dic-2022: 0.54%).

¹ No Auditados.

- **Incremento de las colocaciones.** La cartera bruta representó el 95.7% de la cartera total², manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 81.8% del portafolio (mar-2022: 80.4%); 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 6.0% y 5.1% (mar-2022: 6.6% y 7.2%), respectivamente. A marzo de 2023, la cartera directa bruta totalizó los S/ 1,934.7 MM, presentando un incremento interanual de 6.5% (+S/ 117.8 MM), debido a los mayores créditos corporativos, consumo e hipotecario.
- **Incremento de la mora atrasada.** El indicador de cartera atrasada se ubica en 4.0%, incrementándose ligeramente respecto a marzo de 2022 (3.6%); 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 (mar-2023: 4.0%). Este incremento se debe a la mayor mora registrada en algunos tipos de créditos; es así como, la mora del principal producto de la compañía, consumo no revolvente, se encuentra en 1.5%, presentando un incremento de 0.6 p.p. respecto al año previo (mar-2022: 0.9%). Adicionalmente, la mora se encuentra presionada al alza por los créditos de grandes empresas y mediana empresa.
- **Estables niveles de cobertura.** Al cierre de marzo de 2023, la cobertura de las provisiones sobre la cartera atrasada se redujo a 161.1% (mar-2022: 177.8%) ante el incremento de la cartera atrasada, pese al incremento de las provisiones. Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada y por encima del promedio del sistema (149.8%) y acorde con su comportamiento histórico. Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada se ubicó en 102.6%, cifra superior a la registrada en marzo de 2022 (101.9%) debido al incremento de las provisiones, amortiguado por el incremento de los créditos atrasados.
- **Incremento en los ingresos del Banco.** Los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 61.8 MM, presentando un crecimiento de 9.3% interanual, debido a los mayores ingresos por intereses por disponible e intereses y comisiones por colocaciones. Por su parte, los gastos financieros totalizaron los S/ 24.1 MM, incrementándose en 55.1% (+S/ 8.6 MM) interanualmente, principalmente por el aumento de gastos financieros asociados a las obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras. Del mismo modo, los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en 6.7% (+S/ 0.2 MM), totalizando los S/ 3.7 MM (mar-2022: S/ 3.5 MM), debido al incremento de ingresos diversos e ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza.
- **Reducción en los indicadores de rentabilidad.** El Banco registró una utilidad neta de S/ 3.4 MM, presentando una reducción de 49.1% (-S/ 3.2 MM), en línea con el incremento de los gastos financieros. En consecuencia, el margen neto del Banco se situó en 5.1% (mar-2022: 11.0%), presentando una reducción respecto a marzo de 2022 y manteniéndose aún por debajo del nivel prepandemia (dic-2019: 14.5% y dic-2018: 13.4%). Por su parte, el ROE y ROA anualizados del Banco (SBS) se redujeron ligeramente alcanzando los 4.0% y 0.7% (dic-2022: 4.9% y 0.8%), respectivamente; ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se situó en 17.3% 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.
- **Adecuada posición de liquidez.** El indicador de liquidez del Banco en MN se mantuvo en 23.0% a marzo de 2023 (dic-2022: 23.0%), explicado principalmente por la adecuada gestión de tesorería, dado los menores fondos disponibles en el BCRP y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, lo que fue atenuado por el incremento en los adeudos y obligaciones financieras tanto locales como del exterior. Por su parte, el Banco mantiene un indicador de liquidez en ME ampliamente superior al promedio de la banca múltiple desde el año 2020, alcanzando un ratio de 78.1% (dic-2022: 87.2%), mientras la banca múltiple se ubica en 46.8%.
- **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 15.6%; 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%).

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 marzo de 2022 y marzo 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 a 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.
- El 29 de abril de 2022, el Banco realizó la colocación de la Segunda Emisión Serie A del Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de Comercio, bajo la modalidad de oferta privada. El resultado de la colocación fue S/ 1,160,000 por 2 bonos colocados.
- El 30 de marzo de 2022, mediante Junta Universal de Accionistas, el Banco trató los siguientes puntos: i) Modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv., ii) Elección o Remoción de directores, iii) Aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria), iv) Política de Dividendos, v) Distribución o Aplicación de Utilidades y, vi) Designación de Auditores Externos para el periodo 2022.
- El 30 de marzo de 2022, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, el Banco aprobó la política de dividendos para el año 2022.

Contexto Económico

La economía peruana registró una caída de 0.4% al 1T-2023⁵, sostenido por menor inversión privada, consumo privado, gasto público y caída de exportaciones tradicionales. Se consideró la presencia de los conflictos sociales desde diciembre de 2022 a febrero de 2023 y los efectos climáticos que ralentizaron el desarrollo regular de actividades en los sectores de agropecuario, manufactura y construcción.

⁵ Banco Central de Reserva del Perú. Reporte de Inflación junio 2023

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local, a marzo 2023, los que presentaron crecimiento fueron pesca (+22.4% favorecido por anomalías positivas de temperatura), electricidad y agua (+4.6%), minería metálica (+3.2% por mayor producción de cobre luego de la entrada en operación de Quellaveco) y manufactura no primaria (+20.8% por mayor producción de conservas y congelados de pescados y harinas y aceites de pescado). En contraste, los sectores que mostraron contracción fueron construcción (-11.5% afectado por los conflictos sociales y condiciones climáticas), hidrocarburos (-1.1% por menor extracción de petróleo y líquidos de gas natural), manufactura no primaria (-6.6% por la moderación del consumo y caída de inversión privada).

Cabe precisar que, los sectores más representativos continúan siendo Servicios (55.3%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.5%), Construcción (5.6%), mientras que los demás en conjunto representa el 16.9% restante.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2019	2020	2021	2022	Mar-23	PROYECCIÓN	
						2023	2024
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.4%	2.6%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	2.5%	8.3% / 4.7%	2.4% / 4.9%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-0.3%	0.0%	3.3% - 3.3%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	4.6%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	22.4%	-15.0%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-11.5%	0.0%	3.2%
Inflación (var. % IPC) *	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	8.4%	4.9%**	3.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.76	3.70 – 3.80	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**Dato a junio de 2023

***BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

El BCRP proyecta que para los años 2023 y 2024 se espera un crecimiento de 2.2% y 3.0%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a la desaceleración de las actividades no primarias por la contracción de la inversión privada secuela de bajas expectativas empresariales por los conflictos sociales y políticos durante el inicio del año, además se prevé una disminución de consumo privado por la inflación. No obstante, la proyección se sostiene en mejores condiciones para los sectores primarios, principalmente de minería metálica, dado la entrada en operaciones del proyecto Quellaveco y menores paralizaciones del sector. Mientras que para el 2024, se prevé también una mejora en las actividades no primarias y se recuperen hasta una tasa de 3.1%.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta en los primeros meses del 2024, esta revisión al alza comparado al reporte anterior deriva del efecto de los eventos climáticos y gripe aviar sobre los precios de los alimentos. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y alimentos) en un contexto en que las condiciones financieras sigan restrictivas, las expectativas de inflación sean decrecientes y una actividad económica alrededor de su nivel potencial.

Finalmente, el BCRP menciona que se mantiene el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) continuidad en los conflictos geopolíticos, que pueden intensificar la crisis energética y alimentaria y posibles eventos climáticos que impacten la economía (ii) persistencia de desaceleración en el crecimiento económico mundial junto a una menor demanda de exportación; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Contexto Sistema⁶

Al cierre de marzo de 2023, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (mar-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 83.5% de colocaciones directas y el 83.83% 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 88.4%, 82.6% y 91.7% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, los 4 principales bancos participan del 57.6% del saldo de créditos, a diferencia del segmento microempresas, donde tienen una participación menor de 18.4% sobre el saldo de créditos. En estos segmentos, Mibanco lidera la participación en saldos con el 40.4% en pequeñas empresas y 79.6% en microempresas.

⁶ Fuente: SBS.

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS

Entidad	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Mar-22	Mar-23
Banco de Crédito del Perú	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%	34.4%	33.6%
BBVA Perú	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%	21.1%	20.9%
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%	12.9%
Participación principales bancos	82.9%	83.6%	84.7%	84.9%	83.8%	84.3%	83.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 78.0%. 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 mar-2023, totaliza los S/ 413,787 MM, que implica un aumento de +0.9% (+S/ 3,772 MM) respecto a mar-2022, pero una contracción de -1.5% (-S/ 6,166 MM) respecto a dic-2022. El primero, producto de la reactivación económica principalmente en la segunda mitad del 2022, además del reemplazo de créditos otorgados a través de programas gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, generando demanda por parte de los prestatarios. Este crecimiento es impulsado principalmente por los créditos directos, que crecieron en +1.3% (+S/ 4,518 MM) ya que los créditos indirectos decrecieron en -1.2% (-S/ 745 MM), considerando los mismos cortes.

En el segundo caso, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, con una reducción de -0.9% (-S/ 3,243 MM) en los créditos directos y -4.6% (-S/ 2,923 MM) en los indirectos, 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.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 356,342 MM, que implica un aumento de +1.3% (+S/ 4,518 MM) respecto a mar-2021. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron en -4.6% (-S/ 10,639 MM), lo cual fue compensado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +19.0% (+S/ 11,340 MM) y +6.7% (+S/ 3,816 MM).

Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-13.3%, -S/ 8,558 MM) y grandes empresas (-4.8%, -S/ 2,794 MM) y microempresas (-15.5%, -S/ 720 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +13.0% (+S/ 15,156 MM). En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió variaciones, siendo el principal segmento corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. Asimismo, participación importante lo ocupan los segmentos medianas empresas y grandes empresas, respectivamente.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Mar-2022	Mar-2023
Créditos corporativos	23.6%	23.4%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.8%
Créditos a medianas empresas	18.4%	15.8%
Créditos a pequeñas empresas	6.3%	6.5%
Créditos a microempresas	1.3%	1.1%
Créditos de consumo	17.1%	20.1%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 58.6% y 17.2% de la cartera, respectivamente (mar-2022: 60.6% y 16.4%), complementando los créditos de comercio exterior (6.8%), tarjetas (5.8%), *leasing* (4.4%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2021 fueron: los créditos hipotecarios (+6.7%; +S/ 3,816 MM), tarjetas de crédito (+21.8%; +S/ 3,692 MM), y comercio exterior (+14.5%; +S/ 3,028 MM) con la recuperación de los niveles de empleo y mayor crecimiento del agro; contrastado por el menor financiamiento mediante préstamos (-2.1%, -S/ 4,448 MM), otros préstamos (-10.2%; -S/ 1,190 MM), *leasing* (-4.0%; -S/ 655 MM), entre otros.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 60,446 MM al cierre de mar-2023, menor en -1.2% (-S/ 745 MM) respecto a mar-2022, explicado principalmente por la reducción del saldo de cartas de crédito en -21.3% (-S/ 1,170 MM), el cual representa 7% del total de créditos indirectos; contrastó el aumento ligero de cartas fianza en +1.3% (+S/ 691 MM), que representa el 90.1% del total de créditos indirectos.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a mar-2023, totalizó los S/ 13,982 MM, representando el 4.0% (mar-2022: 3.8%) de los créditos directos. Si bien el indicador se mantiene similar de forma interanual, existió un incremento debido a los mayores créditos atrasados (+5.3%; +S/ 708 MM); contrastó el crecimiento de la cartera de créditos

(+1.3%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+43.7%; +S/ 610 MM), mediana empresa (+2.8%; S/ 176 MM) y gran empresa (+11.0%; +S/ 117 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento pequeñas empresas (-6.3%, -S/ 123 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación contra dic-2022, el indicador también se mantiene estable (4.0%), debido que la reducción de los atrasos (-0.6%) se compensó con la caída de las colocaciones (-0.9%) del primer trimestre.

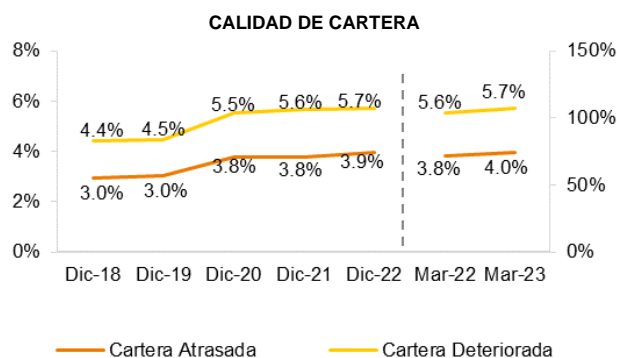
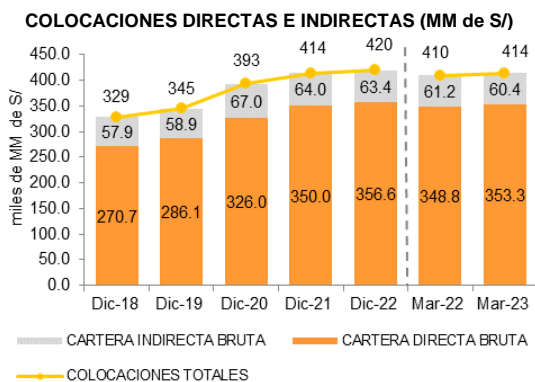
La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a mar-2023 es de 5.7% (mar-2022: 5.6%), similar al cierre de 2022 (5.7%), no obstante, este indicador se mantiene por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde 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 cobranza judicial (+5.4%; S/ 364 MM) y en los créditos vencidos (+5.3%; S/ 344 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a mar-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.6%, ligeramente mayor al de mar-2022 (4.5%). Ello se ve explicado por el incremento importante de la CAR en consumo revolvente (+0.8 p.p.) principalmente por mayores atrasos, a expensas de un mejor perfil de riesgo del consumo no revolvente (-0.2 p.p.). La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2%, menor al de mar-2022 (4.6%), lo cual es explicado tanto por los castigos realizados, así como una recuperación del nivel de empleo que favorece el perfil de riesgo de los créditos de vivienda.

Por otro lado, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 1.1% (mar-2022: 0.8%) debido a mayores refinanciamientos de un banco líder, dado que este segmento regularmente no presenta créditos refinanciados. Las medianas empresas registraron una CAR de 16.4% (mar-2022: 13.2%), microempresas 5.2% (mar-2022: 5.2%). En contraste, los segmentos que mostraron una menor CAR comparándolos de forma interanual fueron pequeñas empresas con 10.1% (mar-2022: 11.1%) y grandes empresas con 3.5% (mar-2022: 3.8%). En el caso del segmento pequeñas empresas, la reducción de la CAR corresponde a un incremento de las colocaciones totales en dicho segmento, mientras que por el lado de grandes empresas se debe tanto a un menor saldo de créditos atrasados, ya que las colocaciones en dicho segmento tuvieron una reducción, tal y como se indicó anteriormente. En el caso de las medianas empresas, que tuvieron el mayor incremento en CAR, esto se da por un incremento de los saldos de créditos atrasados y refinanciados y su relación con la actividad económica que se ha ralentizado, esto además de la caída relevante de las colocaciones del segmento.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁷ fue de 7.3% al corte de mar-2023, aumentando en +0.2 p.p. respecto al cierre de mar-2022 (7.1%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+4.0%; +S/ 231 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1T-2023, donde se incrementaron en +S/ 663 MM por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

El indicador de cartera pesada o crítica⁸ se redujo a 6.2% a mar-2023 (mar-2022: 6.4%), asimismo, las categorías que comprenden la cartera pesada no muestran variaciones relevantes. Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento de la base de créditos explica el crecimiento de la participación de la categoría "normal" (+0.5 p.p.) interanual, en compensación de una menor participación de la categoría "CPP" (-0.4 p.p.) y Deficiente (-0.1).



Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -2.0 p.p. a mar-2023, dando un registro de 149.8%, debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera principalmente durante el segundo semestre del 2022, ya que respecto a dic-2022 hubo un incremento de +1.3 p.p. en la cobertura ante mayores provisiones preventivas dado el contexto actual político y climático, así como menor saldo de mora. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su

⁷ (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).

⁸ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 103.3% al cierre de mar-2023 (mar-2022: 104.0%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 30.7% y 46.8% al cierre de mar-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 reducción de ambos indicadores, registrando 36.7% en MN y 47.2% 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 los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

Solvencia

Al cierre de marzo de 2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 15.6%, registrando un aumento de +0.5 p.p. de forma interanual (15.1%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +4.4% (+S/ 2,945 MM), respecto a mar-2022. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global al presente corte, que a la fecha se encuentra en 8.5%, mediante el DU N ° 037-2021 y sus modificaciones, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito, y cuya vigencia fue ampliada hasta marzo 2023, por lo que para los próximos cortes volvería al límite original de 10%. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.7 veces al cierre de mar-2023 (mar-2022: 8.2 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo y el efecto amortización de los créditos de apoyo.

Performance y rentabilidad

A marzo de 2023, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 2,720 MM, incrementándose en +8.5% (+S/ 214 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 20.9%, similar al de mar-2022 (22.8%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 17.3% y 2.0%, respectivamente; ratificando la mejora de resultados en comparación con el cierre de marzo de 2022 con un ROE y ROA de 15.8% y 1.7%. 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 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 marzo 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 (MARZO 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 (MARZO 2023)

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

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

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).

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 estatales⁹ (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 marzo 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 777 colaboradores en total (dic-2022: 759 colaboradores), compuesto por 7 gerentes, 345 funcionarios, 369 empleados y 56 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 especializados¹⁰ 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 marzo de 2023, el Banco de Comercio se mantuvo en la décimo segunda posición de 17 bancos dentro del *ranking* de créditos directos de la banca múltiple (dic-2022: 12° posición de 17 bancos), registrando una participación de 0.55% (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 0.45% (dic-2022: 0.47%).

En el segmento de créditos de consumo no revolvente (clasificación SBS que incorpora las colocaciones por convenios), el Banco bajó de posición a la octava 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^o, 12^o y 11^o a marzo de 2023, respectivamente (acorde

⁹ 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).

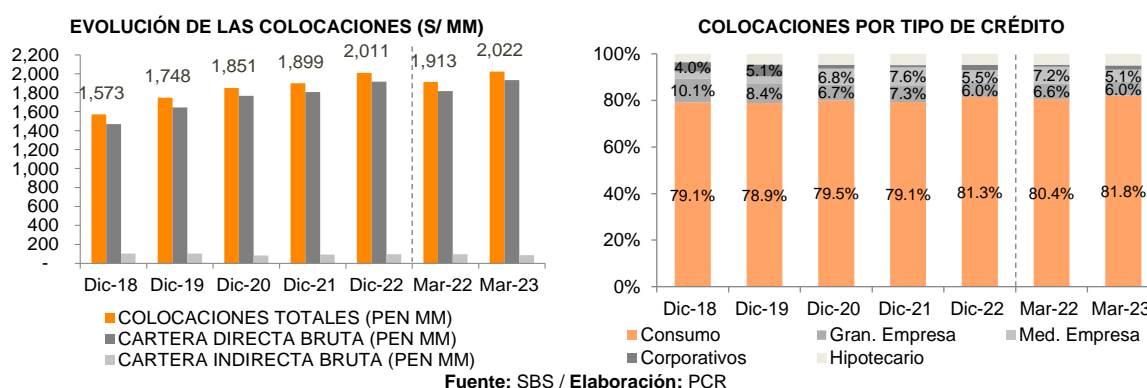
¹⁰ El Banco de Comercio ofrece principalmente el producto "descuento por planilla" en su nicho de mercado.

a sus niveles históricos); alcanzando las siguientes participaciones: 0.04% en corporativos, 0.21% en grandes empresas y 0.18% 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 95.7% de la cartera total¹¹, manteniéndose enfocada en el segmento de créditos de consumo que representa el 81.8% del portafolio (mar-2022: 80.4%); 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 6.0% y 5.1% (mar-2022: 6.6% y 7.2%), respectivamente. A marzo de 2023, la cartera directa bruta totalizó los S/ 1,934.7 MM, presentando un incremento interanual de 6.5% (+S/ 117.8 MM), debido a los mayores créditos corporativos, consumo e hipotecario.

A detalle, el crecimiento de la cartera directa fue impulsado por los segmentos de banca FF. AA y PNP¹² y banca personas¹³, cuyas colocaciones aumentaron interanualmente en 4.6% (+S/ 62.1 MM) y 35.2% (+S/ 68.4 MM), respectivamente. Respecto al segmento banca FF. AA y PNP, este alcanzó los S/ 1,416.4 MM de créditos directos (mar-2022: S/ 1,354.3 MM); mientras que el segmento banca personas totalizó los S/ 262.5 MM (mar-2022: S/ 194.1 MM), específicamente el producto convenios civiles creció en 63.0%, seguido del producto préstamos con un aumento de 38.4% aunado al producto hipotecario (+10.4%) y tarjetas de crédito (+20.3%).



La cartera indirecta totalizó los S/ 86.9 MM (mar-2022: S/ 95.6 MM), registrando una reducción interanual de 9.1% (+S/ 8.7 MM); dicha cartera representa el 4.3% de la cartera total (mar-2022: 5.0%). Finalmente, el portafolio total del Banco alcanzó los S/ 2,021.6 MM al cierre de marzo de 2023 (mar-2022: S/ 1,912.5 MM), registrando un crecimiento interanual de 5.7% (+S/ 109.1 MM).

Concentración del portafolio

Los 10, 20 y 50 principales clientes participan del 4.2%, 6.0% y 9.0% de las colocaciones directas a marzo de 2023 (mar-2023: 4.5%, 6.5% y 9.4%), 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 (84.6% de la cartera directa a marzo 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 anteriores¹⁴.

Duración del portafolio

La cartera directa bruta posee un plazo de financiamiento promedio de 65.5 meses al cierre de marzo de 2023 (mar-2022: 65.5 meses), en línea con el comportamiento del portafolio de créditos de consumo (principal segmento del Banco), cuyo plazo de financiamiento promedio permaneció estable en 64.3 meses (mar-2022: 64.3 meses). En el segmento hipotecario, el plazo de financiamiento promedio se mantuvo en 203.3 meses; por su parte, el plazo promedio de financiamiento a empresas se ubicó en 8.9 meses (mar-2022: 7.3 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

¹¹ Cartera directa + cartera indirecta.

¹² Créditos a la Policía Nacional del Perú, Ejército, Marina de Guerra y Fuerza Aérea.

¹³ Créditos hipotecarios, convenios civiles y préstamos personales y tarjetas de crédito.

¹⁴ Hacia diciembre de 2016, Lima concentraba el 96.7% de los créditos directos.

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 Personas¹⁵

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.

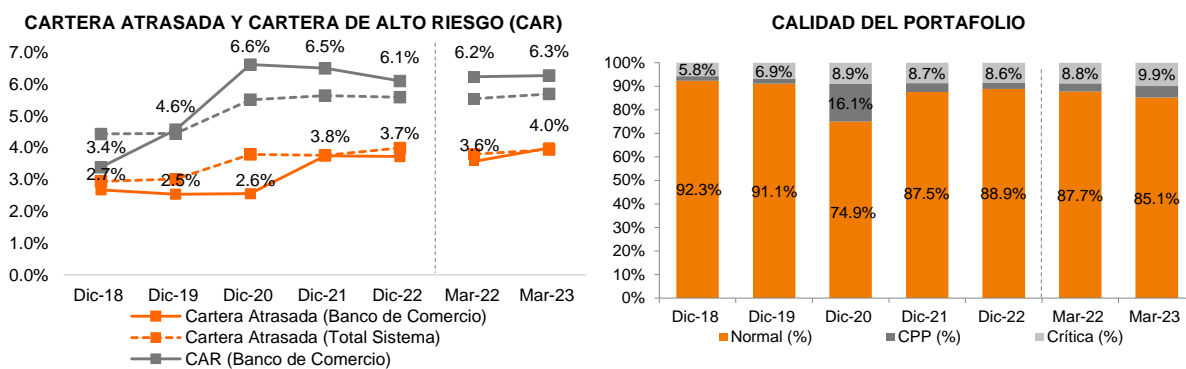
Riesgo de crédito de Banca Empresa

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 indicador de cartera atrasada se ubica en 4.0%, incrementándose ligeramente respecto a marzo de 2022 (3.6%); 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 (mar-2023: 4.0%). Este incremento se debe a la mayor mora registrada en algunos tipos de créditos; es así como, la mora del principal producto de la compañía, consumo no revolvente, se encuentra en 1.5%, presentando un incremento de 0.6 p.p. respecto al año previo (mar-2022: 0.9%). Adicionalmente, la mora se encuentra presionada al alza por los créditos de grandes empresas y mediana empresa.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La cartera de alto riesgo (CAR o cartera deteriorada) muestra un ligero retroceso respecto a la tendencia creciente que venía mostrando desde el 1T de 2019¹⁶. Al corte evaluado, muestra un comportamiento estable respecto al año previo, es decir, la CAR se ubicó en 6.3% (mar-2022: 6.2%), aunque aún por encima del promedio del sistema.

Esta variación en la CAR se ve explicada por un comportamiento similar en el principal segmento del Banco. La CAR del portafolio consumo no revolvente (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 4.2%, ligeramente por debajo de la CAR registrada en los cortes trimestrales desde inicios de la pandemia¹⁷.

Cobertura del portafolio de créditos

Al cierre de marzo de 2023, el 7.5% de la cartera directa está cubierta con garantías preferidas, mientras el 88.4% no cuenta con garantías de respaldo y el 1.4% cuenta con garantías de arrendamiento financiero, con

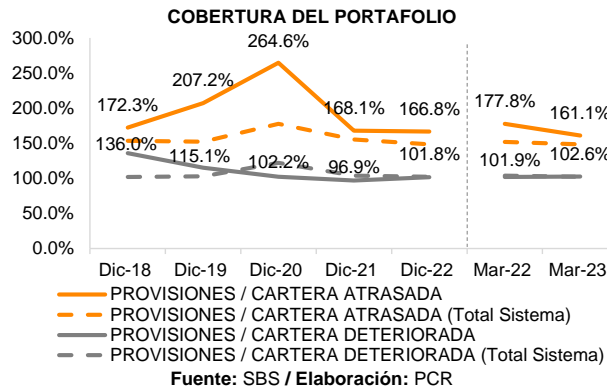
¹⁵ Créditos por convenios públicos y privados, créditos de consumo, pignoraticio e hipotecario.

¹⁶ Revisar informe de clasificación al corte de diciembre de 2021.

¹⁷ Dic-2021: 4.3%, sep-2021: 5.3%, jun-2021: 5.1%, mar-2021: 4.9%, dic-2020: 4.3%.

responsabilidad subsidiaria o 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 los S/ 124.7 MM (mar-2022: S/ 115.7 MM), registrando un incremento interanual de 7.8% (+S/ 9.0 MM), y participando del 6.4% de la cartera directa bruta (mar-2022: 6.4%). La cobertura de provisiones sobre cartera atrasada mostró un pico en diciembre de 2020 (264.6%), ello debido a que, bajo una política conservadora, 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 marzo de 2023, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 161.1% (mar-2022: 177.8%) ante el incremento de la cartera atrasada. Cabe indicar que la cobertura aún se mantiene holgada y por encima del promedio del sistema (149.8%) y acorde con su comportamiento histórico. Por su parte, la cobertura sobre la cartera deteriorada se ubicó en 102.6%, cifra superior a la registrada en marzo de 2022 (101.9%) debido al incremento de las provisiones, amortiguado por el incremento de los créditos atrasados.



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°9075-2012¹⁸). Adicionalmente, es el encargado de implementar el Plan de contingencia de liquidez.

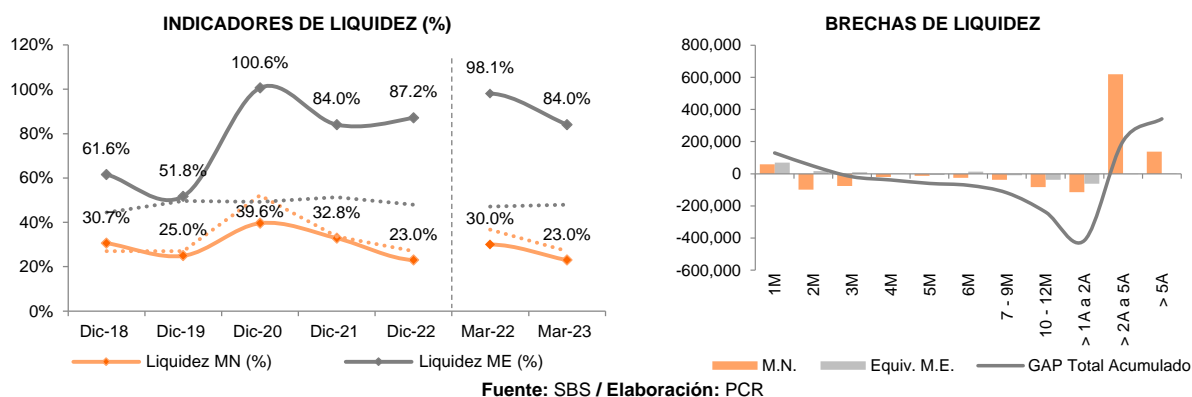
La Jefatura de Tesorería se encarga de administrar diariamente el flujo de fondos del Banco, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos. Asimismo, en caso de necesitar mayor liquidez ante un evento de pérdida, coordina un plan de contingencia junto con la Gerencia de Riesgos.

Posición de liquidez

El indicador de liquidez del Banco en MN se mantuvo en 23.0% a marzo de 2023 (dic-2022: 23.0%), explicado principalmente por la adecuada gestión de tesorería, dado los menores fondos disponibles en el BCRP y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, lo que fue atenuado por el incremento en los adeudos y obligaciones financieras tanto locales como del exterior. Sin perjuicio de lo anterior, el indicador del Banco permanece cercano al promedio del sistema bancario, cuyo indicador de liquidez en MN alcanzó 30.7% (dic-2022: 27.0%).

El Banco mantiene un indicador de liquidez en ME ampliamente superior al promedio de la banca múltiple desde el año 2020, alcanzando un ratio de 78.1% (dic-2022: 87.2%), mientras la banca múltiple se ubica en 46.8%. La reducción de dicho indicador se debe a los menores activos corrientes en moneda extranjera correspondientes al disponible y los fondos en el BCRP. 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%).

¹⁸ "Reglamento para la administración de riesgos de Liquidez"



Al cierre de marzo 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 5 meses y desde los 7 meses hasta el año 5. De manera acumulada total presenta calces negativos en la banda de 3 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 liquidez¹⁹ (RCL) en MN y ME, los cuales ascienden a 105.5% y 397.6% a marzo de 2023, respectivamente, acorde con sus límites internos (superior a 105% en MN y ME) y los establecidos por la SBS²⁰ (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 0.1% 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-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Mar-22	Mar-23
a. Activos en ME (S/ MM)	396.6	348.2	274.1	336.7	319.91	295.0	312.5
b. Pasivos en ME (S/ MM)	395.5	347.4	273.0	336.0	319.51	294.9	312.4
c. Posición Contable ME (a-b)	1.1	0.8	1.1	0.7	0.39	0.11	0.06
d. Posición global en ME/Patrimonio efectivo	0.31%	0.21%	0.27%	0.16%	0.09%	0.02%	0.01%

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 1.9% 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 8.2% 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 1T-2023, la mayoría de los indicadores han permanecido en situación "estable".

¹⁹ Indicador que evalúa escenarios de estrés de liquidez en el corto plazo.

²⁰ Desde el inicio del estado de emergencia, la SBS ha suspendido la aplicación de estos límites hasta nuevo aviso.

Seguimiento de eventos de pérdida por riesgo operacional

Durante el 1T-2023, se registró 22 eventos de pérdida por riesgo operacional, 8 es por Inserción y 14 por Modificación. Al respecto, el Banco ha reforzado su sistema de control para evitar futuros incidentes, las pérdidas acumuladas del periodo en evaluación totalizaron los S/ 0.4 MM.

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

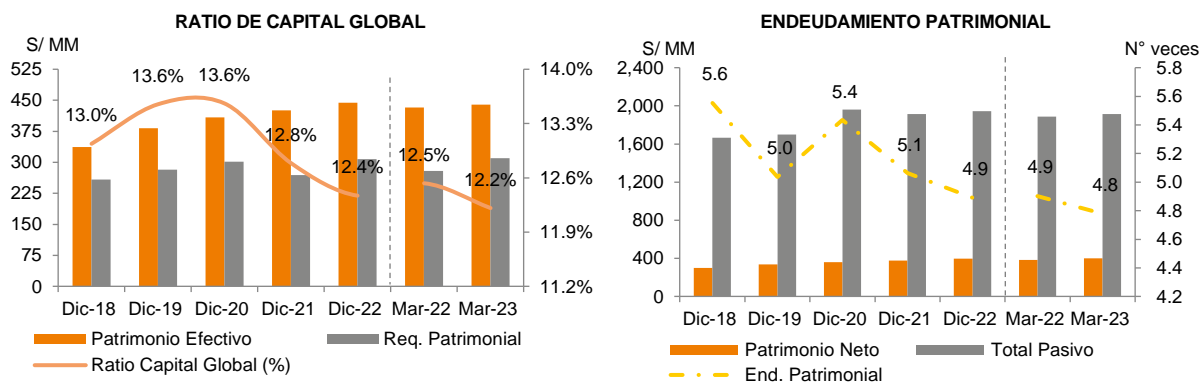
Desde el 3T-2021, el Banco viene ejecutando estrategias para garantizar el adecuado desempeño del personal crítico en trabajo remoto. Durante el presente trimestre viene ejecutando dos estrategias: i) conexión remota del personal crítico, relacionada al personal crítico que interviene en aprobaciones 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 1T-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 15 incidentes de Continuidad de Negocio relacionadas a la unidad de tarjeta y mesa de ayuda; 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 histórico²¹ (13.1%) y por debajo del promedio de la banca múltiple cuyo RCG asciende a 15.6%; 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 SBS²² (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. 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 en hacia 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 (7.7 veces). La reducción con relación a diciembre de 2022 se explica por el crecimiento del capital social (+5.0%) y las reservas (+5.8%), pese al incremento del pasivo (+1.6%). Por el lado del endeudamiento patrimonial, este fue de 4.8 veces (dic-2022: 4.9 veces), ubicándose por debajo del promedio histórico (5.2 veces) y del promedio del sector bancario.

Resultados Financieros

A marzo de 2023, los ingresos financieros del Banco totalizaron los S/ 61.8 MM, presentando un crecimiento de 9.3% (+S/ 5.2 MM) interanual, debido a los mayores ingresos por intereses por disponible (+S/ 1.7 MM) e intereses y comisiones por colocaciones (+S/ 3.1 MM). Por su parte, los gastos financieros totalizaron los S/ 24.1 MM,

²¹ Información de diciembre de 2018 a diciembre de 2022.

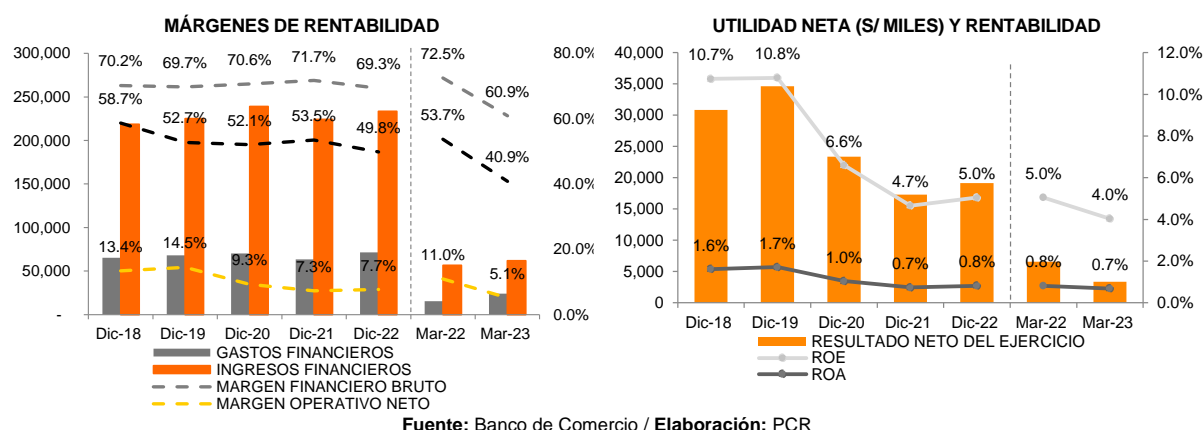
²² Mediante DU N°037-2021 emitido el 14 de abril del 2021, la SBS aprobó la reducción temporal del RCG mínimo exigible desde 10% hacia 8% hasta el 31 de marzo del 2022. Posteriormente, se incrementó a 8.5% hasta el 31 de marzo de 2023.

incrementándose en 55.1% (+S/ 8.6 MM) interanualmente, principalmente el aumento de gastos financieros asociados a las obligaciones con el público (+S/ 5.5 MM) y obligaciones con instituciones financieras (+S/ 2.5 MM).

Los ingresos por servicios financieros se incrementaron de forma interanual en 6.7% (+S/ 0.2 MM), totalizando los S/ 3.7 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 13.5% (-S/ 0.5 MM), ubicándose en S/ 3.6 MM (mar-2022: S/ 3.6 MM). Así, la utilidad operacional totalizó los S/ 26.2 MM (mar-2022: S/ 30.2 MM), presentando una reducción de 13.3% (-S/ 4.0 MM) propio los mayores gastos financieros. Cabe precisar que, el margen operacional²³ se situó en 40.0% (mar-2022: 50.3%).

Por su parte, los gastos de administración permanecieron relativamente estables, ubicándose en S/ 19.9 MM (mar-2022: S/ 19.4 MM), con lo cual, representó el 30.4% de ingresos operativos del Banco²⁴ (mar-2022: 32.3%), por debajo de su desempeño histórico²⁵ (32.6%).

Finalmente, el Banco registró una utilidad neta de S/ 3.4 MM (mar-2022: S/ 6.6 MM), presentando una reducción de 49.1% (-S/ 3.2 MM), en línea con el incremento de los gastos financieros. En consecuencia, el margen neto del Banco se situó en 5.1% (mar-2022: 11.0%), presentando una reducción respecto a marzo de 2022 y manteniéndose aún por debajo del nivel prepandemia (dic-2019: 14.5% y dic-2018: 13.4%).



Respecto a los indicadores ROE y ROA anualizados del Banco (SBS), estos se redujeron ligeramente alcanzando los 4.0% y 0.7% (dic-2022: 4.9% y 0.8%), respectivamente; ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA se situó en 17.3% 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.

²³ Margen Operacional / (Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros)

²⁴ Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros.

²⁵ Información de diciembre de 2018 a diciembre de 2022.

Anexo

Situación Financiera (miles de S/)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Mar-2022	Mar-2023
ACTIVO							
Caja y canje	38,626	50,152	60,767	85,972	81,830	81,114	74,393
Depósitos en el BCRP	185,465	162,998	374,107	303,243	282,540	360,381	274,627
Depósitos en bancos del país y del exterior	8,793	27,521	17,940	45,803	29,936	-	18,632
Fondos sujetos a restricción	52,169	46,278	32,312	45,803	10,010	1,064	881
Otras disponibilidades	63	63	64	90	63	64	64
Fondos interbancarios	105,008	47,003	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	54,901	35,104	58,417	4,094	9,713	113	9,867
Cartera de créditos, neta	1,413,214	1,570,448	1,669,749	1,702,172	1,808,758	1,698	1,813
Inversiones en subsidiaria y asociadas	31,588	29,550	27,399	27,014	25,521	25,069	22,670
Inmuebles, mobiliario y equipo	36,216	31,995	32,130	30,122	31,202	30,182	30,552
Impuesto a la renta diferido	9,968	13,202	16,482	18,951	18,158	-	-
Otros activos	30,080	24,245	33,203	42,730	43,178	47,485	45,732
Total Activo	1,966,091	2,038,559	2,322,570	2,291,939	2,340,909	2,270,365	2,316,049
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	1,509,497	1,469,074
Depósitos del Sistema Financiero	30,450	20,601	27,147	25,326	47,768	25,366	45,136
Adeudos y obligaciones financieras	200,378	255,775	202,938	271,014	293,243	221,617	313,360
Cuentas por pagar por pactos de recompra	50,000	45,000	141,207	121,165	55,590	89,715	41,731
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	18,109	25,991	28,633	27,993	31,990	39,576	46,056
Total Pasivo	1,666,080	1,700,886	1,961,575	1,913,933	1,943,551	1,885,771	1,915,358
PATRIMONIO							
Capital social	250,007	277,762	308,919	329,932	345,484	345,484	362,693
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	0	0
Resultados acumulados	30,849	34,619	23,348	17,279	19,121	6,579	3,350
Total Patrimonio	300,011	337,673	360,995	378,006	397,358	384,593	400,692
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	Mar-2022	Mar-2023
Ingresos por intereses	218,581	224,954	238,983	24,114	233,359	56,555	61,799
Gastos por intereses	(65,186)	(68,059)	(70,243)	(63,480)	(71,565)	15,564	24,146
Margen financiero bruto	153,395	156,895	168,740	160,634	161,794	40,991	37,653
Provisión para incobrabilidad de créditos, neto	(25,103)	(38,284)	(44,309)	(40,808)	(45,540)	(10,609)	(12,406)
Margen financiero neto	128,292	118,611	124,431	119,826	116,254	30,381	25,247
Ingresos por servicios financieros	11,258	14,361	12,145	12,341	15,060	3,472	3,706
Gastos por servicios financieros	(14,432)	(14,075)	(15,649)	(16,990)	(19,255)	(3,643)	(3,153)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	125,118	118,897	120,927	115,177	112,059	30,210	26,185
Resultado por operaciones financieras	1,201	3,366	3,465	4,324	4,553	-	386
Gastos de administración	(72,585)	(79,594)	(80,056)	(79,531)	(81,646)	(19,415)	(19,905)
Depreciación	(2,613)	(2,691)	(2,762)	(2,410)	(2,174)	(545)	(759)
Amortización	(4,876)	(3,671)	(3,868)	(3,539)	(2,006)	(509)	(504)
Margen operacional neto	46,245	36,307	37,706	34,021	30,786	10,975	6,280
Valuación de activos y provisiones	(3,250)	(4,255)	(44)	(9,402)	(3,986)	-	-
Resultados de operación	42,995	32,052	37,662	24,619	26,800	10,795	6,280
Otros ingresos, neto	(44)	16,000	(4,640)	1,140	2,151	327	(119)
Utilidad antes del impuesto a la renta	42,951	48,052	33,022	25,759	28,951	7,979	3,951
Impuesto a la renta	(12,102)	(13,433)	(9,674)	(8,480)	(9,830)	(1,400)	(600)
Utilidad neta del ejercicio	30,849	34,619	23,348	17,279	19,121	6,579	3,351

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Mar-2022	Mar-2023
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	1,572,811	1,748,242	1,851,326	1,898,540	2,010,883	1,912,524	2,021,610
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	1,469,723	1,644,548	1,768,788	1,806,640	1,915,371	1,816,957	1,934,709
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	103,088	103,694	82,538	91,900	95,512	95,567	86,902
NORMAL (%)	92.3%	91.1%	74.9%	87.5%	88.9%	87.7%	85.1%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	1.9%	2.0%	16.1%	3.8%	2.5%	3.5%	5.0%
DEFICIENTE (%)	1.1%	1.9%	2.9%	1.7%	1.7%	1.9%	1.8%
DUDOSO (%)	2.0%	2.4%	3.5%	4.8%	3.9%	4.5%	3.3%
PÉRDIDA (%)	2.7%	2.5%	2.5%	2.2%	2.9%	2.4%	4.8%

Fuente: Banco de Comercio / Elaboración: PCR

BANCO DE COMERCIO	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Mar-2022	Mar-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.8%	6.9%	8.9%	8.7%	8.6%	8.8%	9.9%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.4%	6.2%
CARTERA ATRASADA/CRÉDITOS DIRECTOS	2.7%	2.5%	2.6%	3.8%	3.7%	3.6%	4.0%
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%	2.7%	2.3%
CARTERA REF. Y REES./CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%
CARTERA DETERIORADA/CRÉDITOS DIRECTOS	3.4%	4.6%	6.6%	6.5%	6.1%	6.2%	6.3%
CARTERA DETERIORADA/CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.6%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	172.3%	207.2%	264.6%	168.1%	166.8%	177.8%	161.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.8%	149.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	136.0%	115.1%	102.2%	96.9%	101.8%	101.9%	102.6%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.6%	5.3%	6.8%	6.3%	6.2%	6.4%	6.4%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	30.7%	25.0%	39.6%	32.8%	23.0%	30.0%	23.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	36.7%	30.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	61.6%	51.8%	100.6%	84.0%	84.0%	98.1%	78.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.2%	46.8%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.0%	13.6%	13.6%	12.8%	12.4%	12.5%	12.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	15.1%	16.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	11.11%	11.50%	11.63%	11.07%	10.1%	10.9%	10.0%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	6.1	5.6	5.8	5.3	5.1	5.0	4.8
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.49	9.0	8.0	8.2	7.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.6	5.0	5.43	5.1	4.9	4.9	4.8
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	10.7%	10.8%	6.6%	4.7%	4.9%	5.0%	4.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	15.8%	17.3%
ROA (SBS)	1.6%	1.7%	1.0%	0.7%	0.9%	0.8%	0.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.7%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	58.7%	52.7%	52.1%	53.5%	49.8%	53.7%	40.9%
MARGEN OPERATIVO NETO	20.1%	15.2%	15.0%	14.4%	12.4%	19.1%	10.2%
MARGEN NETO	13.4%	14.5%	9.3%	7.3%	7.7%	11.0%	5.1%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERV. FIN.	31.1%	32.8%	31.5%	33.2%	32.3%	32.3%	30.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	62.9%	72.6%	69.6%	71.4%	73.2%	67.4%	83.8%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	52.5%	54.9%	51.3%	53.2%	52.7%	49.9%	56.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR